

# DB Vermögensfondsmandat

Jahresbericht 2023

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

## 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](mailto: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](mailto:info@dws.com)

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

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

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

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

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

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

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise
  
- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DB Vermögensfondsmandat
  
- 6 / DB ESG Conservative
- 17 / DB ESG Balanced
- 28 / DB ESG Growth
- 38 / DB ESG Fixed Income
- 48 / DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity
  
- 56 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“  
  
Ergänzende Angaben
  
- 60 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder
  
- 61 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
  
- 63 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
  
- 84 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088  
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852
  
- 140 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

# Hinweise

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

## Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

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

## Verkaufsprospekte

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

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

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

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

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

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

## Liquidationen von Anteilklassen von Teilfonds

---

Die Anteilklasse **WAMC** für den Teilfonds **DB ESG Conservative** wurde mit Wirkung zum 21. August 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklasse **WAMC** für den Teilfonds **DB ESG Balanced** wurde mit Wirkung zum 23. August 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

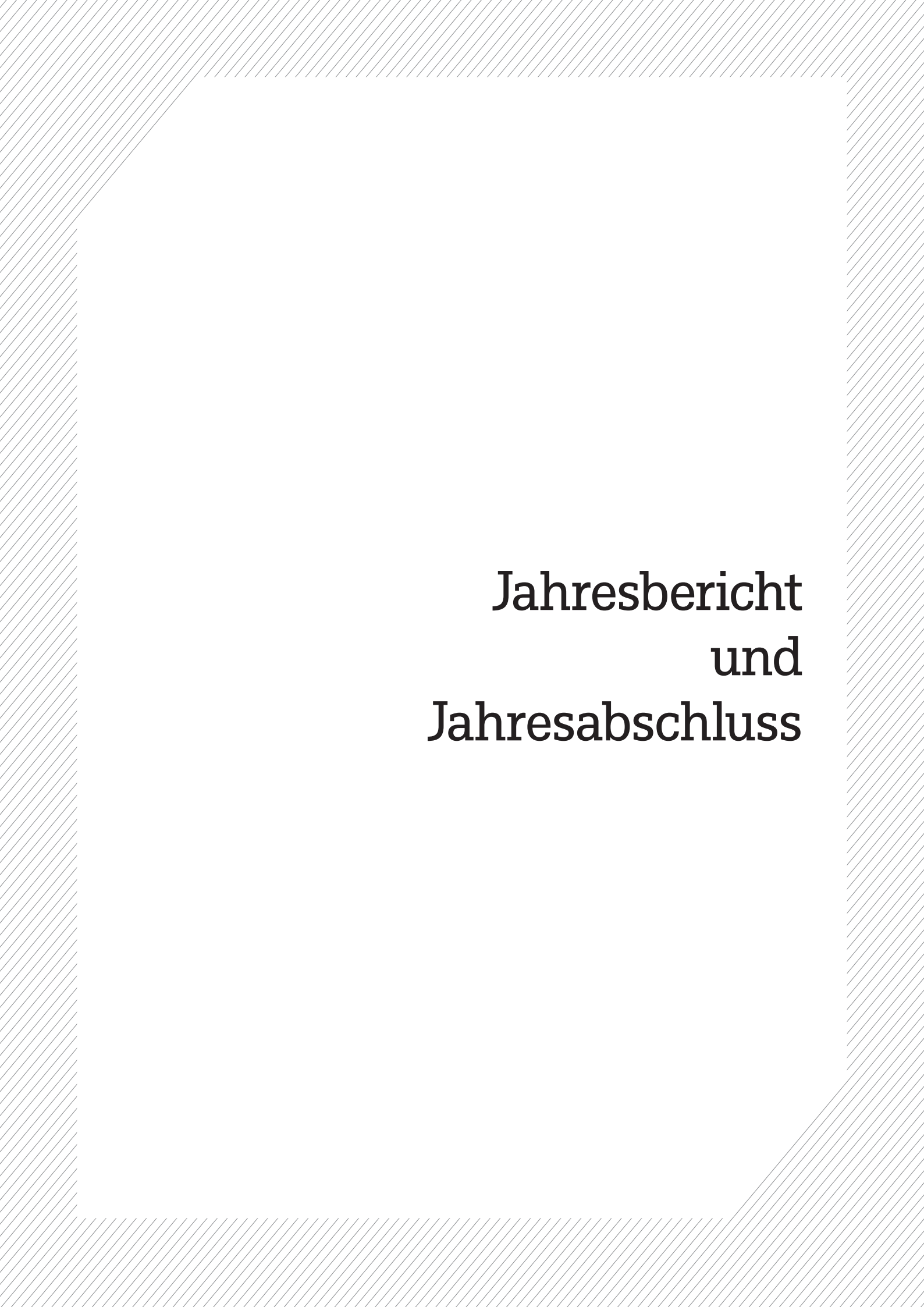
Die Anteilklasse **WAMC** für den Teilfonds **DB ESG Growth** wurde mit Wirkung zum 23. August 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

## Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

---

Die Anteilklasse **LDQ** für den Teilfonds **DB ESG Fixed Income** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 30. Januar 2024 aufgelegt.





# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## DB ESG Conservative

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB ESG Conservative investiert bis zu 100% seines Vermögens in verzinsliche Wertpapiere. Höchstens 40% des Teilfondsvermögens dürfen in Aktien, Aktienfonds, Zertifikaten und Derivaten, denen Aktien oder Rohstoff bzw. Hedgefondsindizes zugrunde liegen, angelegt werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 7,3% je Anteil (Anteilklasse SD, nach BVI-Methode, in Euro). Dabei investierte der Fonds nicht in Zertifikate und Derivate, denen Rohstoff bzw. Hedgefondsindizes zugrunde liegen.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

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

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

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in

### DB ESG Conservative

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SD	LU0240541283	7,3%	-1,5%	10,0%
Klasse WAMC	LU2305360401	2,8%	-6,3% <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> aufgelegt am 19.4.2021 und letzte Anteilpreisberechnung am 16.6.2023

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

Stand: 31.12.2023

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

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen

Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den



Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

# Jahresabschluss

## DB ESG Conservative

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	7.149.456,36	6,59
Finanzsektor	4.934.001,22	4,55
Dauerhafte Konsumgüter	2.640.443,34	2,43
Industrien	2.372.625,94	2,19
Grundstoffe	2.228.836,72	2,06
Energie	1.717.007,43	1,58
Gesundheitswesen	1.700.205,71	1,57
Hauptverbrauchsgüter	1.243.265,36	1,15
Kommunikationsdienste	922.627,80	0,85
Versorger	460.273,18	0,42
Sonstige	498.352,45	0,46
<b>Summe Aktien:</b>	<b>25.867.095,51</b>	<b>23,85</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	31.998.142,00	29,50
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	18.878.401,77	17,41
Unternehmen	12.656.577,66	11,67
Regionalregierungen	1.643.648,00	1,52
Zentralregierungen	1.262.066,00	1,16
Sonstige öffentliche Stellen	1.018.488,67	0,94
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>67.457.324,10</b>	<b>62,20</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>13.705.814,30</b>	<b>12,64</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>104.129,46</b>	<b>0,10</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>675.418,99</b>	<b>0,62</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>809.459,82</b>	<b>0,75</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-92.867,76</b>	<b>-0,09</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-78.904,24</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>108.447.470,18</b>	<b>100,00</b>

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

# DB ESG Conservative

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>93.324.419,61</b>	<b>86,05</b>	
<b>Aktien</b>								
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	3.600	7.200	3.600	CHF	84,3100	326.906,13	0,30
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	1.600	1.600		EUR	184,2400	294.784,00	0,27
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	2.860			EUR	176,1000	503.646,00	0,46
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.700		1.200	EUR	242,0500	653.535,00	0,60
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.500			EUR	685,8000	1.028.700,00	0,95
AXA (FR0000120628)	Stück	22.300		2.600	EUR	29,5200	658.296,00	0,61
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	120.000	158.000	38.000	EUR	3,7895	454.740,00	0,42
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	2.300	2.300		EUR	135,3500	311.305,00	0,29
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	2.800		2.800	EUR	100,7600	282.128,00	0,26
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	5.900		4.500	EUR	62,7200	370.048,00	0,34
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	4.600		800	EUR	83,0600	382.076,00	0,35
Capgemini (FR0000125338)	Stück	900		900	EUR	190,0500	171.045,00	0,16
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	7.400			EUR	44,9000	332.260,00	0,31
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	3.700	3.700		EUR	92,3100	341.547,00	0,31
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	25.400	25.400		EUR	12,1600	308.864,00	0,28
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	1.900			EUR	181,7000	345.230,00	0,32
Heineken (NL0000009165)	Stück	3.200	3.200		EUR	91,7600	293.632,00	0,27
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	8.900			EUR	37,7200	335.708,00	0,31
ING Groep (NL0011821202)	Stück	43.000	6.000		EUR	13,5260	581.618,00	0,54
Linde (IE000S9YS762)	Stück	1.300	2.500	1.200	EUR	369,1500	479.895,00	0,44
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.000	550	950	EUR	736,6000	736.600,00	0,68
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	4.000		4.500	EUR	62,5600	250.240,00	0,23
Orange (FR0000133308)	Stück	25.300	25.300		EUR	10,2920	260.387,60	0,24
PUMA (DE0006969603)	Stück	6.400	6.400		EUR	50,3400	322.176,00	0,30
SAP (DE0007164600)	Stück	5.600	3.000		EUR	139,4000	780.640,00	0,72
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	3.700		300	EUR	181,8800	672.956,00	0,62
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	6.500	8.000	1.500	EUR	45,4450	295.392,50	0,27
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	12.300		11.200	EUR	61,6800	758.664,00	0,70
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	12.200			EUR	25,8800	315.736,00	0,29
VINCI (FR0000125486)	Stück	3.200		1.500	EUR	113,7600	364.032,00	0,34
Vivendi (FR0000127771)	Stück	35.700		15.000	EUR	9,7060	346.504,20	0,32
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	11.000	11.000		EUR	28,6200	314.820,00	0,29
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2.000		1.000	GBP	105,8600	243.468,26	0,22
CRH (IE0001827041)	Stück	7.900	7.900		GBP	54,0200	490.752,07	0,45
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	50.000		14.600	GBP	6,3470	364.937,90	0,34
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	9.000	9.000		GBP	31,1000	321.872,13	0,30
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	7.600	7.600		GBP	25,6850	224.477,92	0,21
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	800			USD	351,5900	254.567,83	0,23
Adobe (US00724F1012)	Stück	800			USD	595,5200	431.184,72	0,40
American Express Co. (US0258161092)	Stück	2.200		1.500	USD	187,8000	373.934,29	0,34
Applied Materials (US0382221051)	Stück	2.800			USD	163,1200	413.373,16	0,38
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	10.600		2.100	USD	34,2000	328.102,09	0,30
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	500	500		USD	580,8500	262.851,84	0,24
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	6.200			USD	36,0800	202.458,14	0,19
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	2.700			USD	61,9600	151.409,18	0,14
Intuit (US4612021034)	Stück	550	550		USD	628,0200	312.617,43	0,29
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.900			USD	170,3000	446.981,63	0,41
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	1.200	1.200		USD	188,7900	205.039,37	0,19
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	5.300		700	USD	108,7700	521.749,48	0,48
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2.800			USD	375,2800	951.021,81	0,88
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	3.900	3.900		USD	72,2600	255.058,38	0,24
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.000			USD	311,0700	281.536,79	0,26
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	1.500	200	900	USD	495,2200	672.305,19	0,62
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	2.800	2.800		USD	106,2500	269.255,14	0,25
PepsiCo (US7134481081)	Stück	2.500			USD	169,3900	383.269,98	0,35
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1.500			USD	135,1900	183.532,45	0,17
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	4.300	4.300	17.100	USD	52,2400	203.305,28	0,19
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	500	500		USD	702,4600	317.883,97	0,29
Synopsys (US8716071076)	Stück	700	700		USD	517,4100	327.800,71	0,30
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	2.400			USD	141,0700	306.424,11	0,28
The Home Depot (US4370761029)	Stück	2.400		700	USD	347,3600	754.515,34	0,70
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	3.500		700	USD	260,4000	824.871,03	0,76
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	400		500	USD	827,1000	299.429,81	0,28
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	9.200		4.800	USD	49,6000	412.996,65	0,38

## DB ESG Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN (FR0013312774)	EUR	1.300			% 93,8790	1.220.427,00	1,13
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	400			% 100,0650	400.260,00	0,37
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	500	500		% 103,2770	516.385,00	0,48
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	1.600			% 93,2670	1.492.272,00	1,38
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	1.000	1.000		% 105,6110	1.056.110,00	0,97
3,8750 % AXA 14/und. MTN (XS1069439740)	EUR	2.300			% 99,0120	2.277.276,00	2,10
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	2.000		300	% 90,7970	1.815.940,00	1,67
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574)	EUR	800			% 83,5890	668.712,00	0,62
1,3750 % Banco Santander 20/05.01.26 MTN (XS2168647357)	EUR	700			% 95,9450	671.615,00	0,62
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	1.000			% 92,2720	922.720,00	0,85
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	1.300			% 97,4940	1.267.422,00	1,17
1,1250 % Caixabank 19/27.03.26 MTN (XS1968846532)	EUR	1.100			% 95,3060	1.048.366,00	0,97
1,5000 % Citigroup 18/24.07.26 MTN (XS1859010685)	EUR	1.500			% 96,5930	1.448.895,00	1,34
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	1.360			% 87,4660	1.189.537,60	1,10
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033 MTN (DE000CZ43223)	EUR	1.900	1.900		% 102,7910	1.953.029,00	1,80
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400GI73)	EUR	1.200	1.200		% 103,7670	1.245.204,00	1,15
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	800			% 98,2140	785.712,00	0,72
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	900			% 103,6740	933.066,00	0,86
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	1.200			% 106,8110	1.281.732,00	1,18
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	600			% 100,8010	604.806,00	0,56
1,0000 % Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN (DE000DL19VR6)	EUR	1.600			% 97,2810	1.556.496,00	1,44
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	900			% 93,4500	841.050,00	0,78
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank 21/02.02.26 MTN (DE000A3H2ZX9)	EUR	1.500			% 89,8230	1.347.345,00	1,24
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank 22/13.04.26 MTN (DE000A3T0YH5)	EUR	1.300			% 95,6850	1.243.905,00	1,15
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457) <sup>3)</sup>	EUR	800			% 87,7980	702.384,00	0,65
6,3750 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550086)	EUR	600	600		% 104,8450	629.070,00	0,58
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	1.600			% 91,9420	1.471.072,00	1,36
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	1.600	1.600		% 102,7280	1.643.648,00	1,52
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	1.800			% 97,9660	1.763.388,00	1,63
0,7500 % ING Belgium 18/28.09.26 MTN PF (BE0002613918)	EUR	900			% 94,7080	852.372,00	0,79
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	1.400			% 93,8470	1.313.858,00	1,21
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	800			% 103,8270	830.616,00	0,77
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	1.300			% 103,8150	1.349.595,00	1,24
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. 19/08.10.26 (XS2063268754) <sup>3)</sup>	EUR	860			% 93,5340	804.392,40	0,74
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	1.300			% 97,0820	1.262.066,00	1,16
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	600			% 102,4830	614.898,00	0,57
2,8750 % KfW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4) <sup>3)</sup>	EUR	1.100	1.100		% 102,6880	1.129.568,00	1,04
0,5000 % KfW18/28.09.26 MTN (XS1897340854)	EUR	1.300			% 95,0840	1.236.092,00	1,14
1,7500 % L-Bank BW Foerderbank 22/28.02.2028 S.829 (DE000LB2ZV93)	EUR	1.100			% 96,7070	1.063.777,00	0,98
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	1.800			% 98,8660	1.779.588,00	1,64
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	1.000	1.000		% 103,9390	1.039.390,00	0,96
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	1.100	1.100		% 101,3740	1.115.114,00	1,03
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998)	EUR	1.500			% 92,1310	1.381.965,00	1,27
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	1.690			% 87,7910	1.483.667,90	1,37

## DB ESG Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	800			%	89,3050	714.440,00	0,66
0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764)	EUR	690			%	90,8490	626.858,10	0,58
4,2470 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2186001314)	EUR	800			%	97,8020	782.416,00	0,72
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	1.400			%	94,3750	1.321.250,00	1,22
1,1250 % Santander UK 22/12.03.27 (XS2466426215)	EUR	1.300			%	94,6230	1.230.099,00	1,13
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998)	EUR	600			%	92,0990	552.594,00	0,51
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	1.000		500	%	97,0410	970.410,00	0,89
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.29 (XS2388182573)	EUR	840			%	85,7680	720.451,20	0,66
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 Mtn (FR0013536661)	EUR	1.600			%	90,9500	1.455.200,00	1,34
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	800	800		%	102,6950	821.560,00	0,76
1,7070 % Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN (XS2508690612)	EUR	500	500		%	97,8220	489.110,00	0,45
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391)	EUR	1.940	1.940		%	103,4560	2.007.046,40	1,85
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR00140000UC8)	EUR	1.000			%	91,5960	915.960,00	0,84
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	700			%	94,2490	659.743,00	0,61
3,8750 % Allianz 16/und. MTN (XS1485742438)	USD	800			%	70,5420	510.757,53	0,47
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51)	USD	800			%	79,5600	576.052,13	0,53
1,4560 % Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S (XS2283175516)	USD	1.000			%	91,7160	830.084,17	0,77
1,6250 % US Treasury 19/30.09.26 (US912828YG91)	USD	1.200		500	%	93,7773	1.018.488,67	0,94
<b>Investmentanteile</b>						<b>13.705.814,30</b>	<b>12,64</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>6.122.113,00</b>	<b>5,65</b>	
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID (LU0575334395) (0,850%)	Stück	44.200			EUR	112,6900	4.980.898,00	4,59
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	32.500			EUR	18,7980	610.935,00	0,56
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%)	Stück	120.000	150.000	30.000	EUR	4,4190	530.280,00	0,49
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>7.583.701,30</b>	<b>6,99</b>	
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%)	Stück	11.000		13.700	EUR	31,0800	341.880,00	0,32
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF (LU2109787551) (0,180%)	Stück	25.900		15.900	EUR	47,4750	1.229.602,50	1,13
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) (0,030%)	Stück	82.000	82.000		EUR	13,3280	1.092.896,00	1,01
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BKLC5874) (0,250%)	Stück	731.000	731.000	754.690	EUR	4,5235	3.306.678,50	3,05
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF (IE00BYX8XC17) (0,200%)	Stück	96.500	36.500	176.000	EUR	6,1320	591.738,00	0,55
Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+)	Stück	113.267			USD	0,1311	13.439,56	0,01
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF (IE00BYX8XC17) (0,200%)	Stück	164.000		12.000	USD	6,7875	1.007.466,74	0,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>107.030.233,91</b>	<b>98,69</b>	
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-43.235,47</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b> S&P500 EMINI MAR 24 (CME) USD	Stück	-350				-43.235,47	-0,03	
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>2.880,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b> EURO-BUND MAR 24 (EURX)	EUR	1.600				2.880,00	0,00	

## DB ESG Conservative

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>144.484,93</b>	<b>0,13</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 24 .....	USD	5.000				144.484,93	0,13
<b>Bankguthaben</b>						<b>675.418,99</b>	<b>0,62</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	2.544,37			% 100	2.544,37	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar .....	AUD	4.038,90			% 100	2.487,54	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	35.211,56			% 100	37.925,10	0,03
Britische Pfund .....	GBP	17.014,71			% 100	19.566,13	0,02
Japanische Yen .....	JPY	473.046,00			% 100	3.017,26	0,00
Südkoreanische Won .....	KRW	1.726.527,00			% 100	1.202,11	0,00
US Dollar .....	USD	672.526,64			% 100	608.676,48	0,56
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>809.459,82</b>	<b>0,75</b>
Zinsansprüche .....	EUR	788.518,04			% 100	788.518,04	0,73
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche .....	EUR	15.065,17			% 100	15.065,17	0,01
Quellensteueransprüche .....	EUR	3.441,79			% 100	3.441,79	0,00
Sonstige Ansprüche .....	EUR	2.434,82			% 100	2.434,82	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>108.662.477,65</b>	<b>100,20</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-92.867,76</b>	<b>-0,09</b>
EUR - Kredite .....	EUR	-91.871,55			% 100	-91.871,55	-0,08
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar .....	CAD	-1.458,55			% 100	-996,21	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-78.904,24</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-65.531,91			% 100	-65.531,91	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-13.372,33			% 100	-13.372,33	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>108.447.470,18</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
<b>Anteilwert</b>							
Klasse SD .....	EUR					11.455,19	
<b>Umlaufende Anteile</b>							
Klasse SD .....	Stück					9.467,107	

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

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

## DB ESG Conservative

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

29% Markt iBoxx Euro Corporate Index, 26% JP Morgan EMU Government Bond 1-10 Year Index, 7.5% JP Morgan GBI US 1-10 Yrs Index in USD, 7.5% S&P 500 Price Return Index in EUR, 7.5% STOXX Eurozone 50 PR, 7.5% JP Morgan Global EMBI Index expressed in EUR, 5.5% iBoxx EUR Liquid High Yield Index, 5% MSCI Emerging Markets Price Return in EUR (EUR levels), 2.5% TOPIX, 2% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,006
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,149
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,505

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 8.104.922,07.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wkg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN	EUR 600		526.788,00	
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. 19/08.10.26	EUR 600		561.204,00	
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN	EUR 1.050		1.078.224,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>2.166.216,00</b>	<b>2.166.216,00</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	<b>2.313.600,44</b>
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	2.313.600,44

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar	AUD	1,623650	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.436,245000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= EUR	1

## DB ESG Conservative

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

### Fußnoten

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



## DB ESG Conservative

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

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	688.294,81
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1.429.318,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	36.303,64
4. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	272.753,66
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	39.265,09
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	39.265,09
6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-77.577,95
7. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	63.208,55
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>2.451.566,23</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.040,58
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-653,89
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-797.908,57
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-797.908,57
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-59.825,39
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-11.782,75
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-48.042,64
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-858.774,54</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 1.592.791,69**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	3.193.986,26
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-3.882.493,30

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -688.507,04**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 904.284,65**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.793.642,30
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	4.915.777,81

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 6.709.420,11**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 7.613.704,76**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

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

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

Klasse SD 0,81% p.a.

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

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

Klasse SD 0,012%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14.838,29.

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

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .

	EUR	<b>117.410.589,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-2.099.267,12
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-14.579.559,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	2.561.744,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-17.141.304,38
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	102.002,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	7.613.704,76
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.793.642,30
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	4.915.777,81

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .

**EUR 108.447.470,18**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 3.193.986,26**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2.567.192,27
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	181.994,10
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	306.122,74
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	138.677,15

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -3.882.493,30**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-2.201.620,17
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	-699.508,30
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-737.983,29
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-243.381,54

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .

**EUR 6.709.420,11**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	6.703.456,25
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	8.415,43
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-2.384,98
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-66,59

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.24	EUR	184,00

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DB ESG Conservative

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

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023 .....	EUR	108.447.470,18
2022 .....	EUR	117.410.589,79
2021 .....	EUR	143.638.244,13

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse SD .....	EUR	11.455,19
	Klasse WAMC (Tag der letzten Preis- feststellung am 16.06.2023) .....		
		EUR	9.409,46
2022	Klasse SD .....	EUR	10.871,67
	Klasse WAMC .....	EUR	9.112,44
2021	Klasse SD .....	EUR	12.327,98
	Klasse WAMC .....	EUR	10.246,96

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,01 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 775.820,42 EUR.

# Jahresbericht

## DB ESG Balanced

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB ESG Balanced investiert in fest bzw. variabel verzinsliche Wertpapiere, Geldmarkt- und Rentenfonds, Wandelanleihen und Genussscheine. Ebenfalls darf in Aktien, Aktienfonds, Zertifikaten und Derivaten, denen Aktien zugrunde liegen, angelegt werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 8,5% je Anteil (Anteilkategorie SD, nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

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

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

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in

### DB ESG Balanced

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie SD	LU0240541366	8,5%	4,1%	21,4%
Kategorie WAMC	LU2305359577	3,8%	-3,8% <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> aufgelegt am 19.4.2021 und letzte Anteilpreisberechnung am 16.6.2023

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

Stand: 31.12.2023

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

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen

Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den

Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

# Jahresabschluss

## DB ESG Balanced

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	18.623.750,06	10,64
Finanzsektor	12.013.976,13	6,87
Dauerhafte Konsumgüter	6.850.792,21	3,92
Grundstoffe	5.945.044,04	3,40
Industrien	5.777.614,99	3,30
Gesundheitswesen	4.368.359,35	2,50
Energie	4.244.928,69	2,43
Hauptverbrauchsgüter	3.174.260,50	1,81
Kommunikationsdienste	2.234.869,40	1,28
Versorger	1.207.403,78	0,69
Sonstige	1.384.726,35	0,79
<b>Summe Aktien:</b>	<b>65.825.725,50</b>	<b>37,63</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	39.418.350,00	22,52
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	17.927.332,72	10,25
Unternehmen	13.817.117,45	7,90
Sonstige öffentliche Stellen	2.970.591,94	1,70
Regionalregierungen	1.335.464,00	0,76
Zentralregierungen	1.262.066,00	0,72
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>76.730.922,11</b>	<b>43,85</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>31.218.390,67</b>	<b>17,84</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>255.728,58</b>	<b>0,15</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>176.568,65</b>	<b>0,10</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>944.105,46</b>	<b>0,54</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-45.567,81</b>	<b>-0,03</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-138.594,23</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>174.967.278,93</b>	<b>100,00</b>

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

# DB ESG Balanced

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>142.556.647,61</b>	<b>81,48</b>	
<b>Aktien</b>								
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	9.000	18.000	9.000	CHF	84,3100	817.265,33	0,47
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	4.000	4.000		EUR	184,2400	736.960,00	0,42
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	6.930			EUR	176,1000	1.220.373,00	0,70
Allianz (DE0008404005)	Stück	6.000		3.400	EUR	242,0500	1.452.300,00	0,83
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	3.000		600	EUR	685,8000	2.057.400,00	1,18
AXA (FR0000120628)	Stück	47.000		12.500	EUR	29,5200	1.387.440,00	0,79
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	351.000	351.000		EUR	3,7895	1.330.114,50	0,76
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	6.900	6.900		EUR	135,3500	933.915,00	0,53
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	6.900		6.000	EUR	100,7600	695.244,00	0,40
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	15.200		8.200	EUR	62,7200	953.344,00	0,54
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	11.200			EUR	83,0600	930.272,00	0,53
Capgemini (FR0000125338)	Stück	3.800			EUR	190,0500	722.190,00	0,41
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	16.100			EUR	44,9000	722.890,00	0,41
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	9.700	9.700		EUR	92,3100	895.407,00	0,51
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	62.400	62.400		EUR	12,1600	758.784,00	0,43
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	4.600			EUR	181,7000	835.820,00	0,48
Heineken (NL0000009165)	Stück	7.600	7.600		EUR	91,7600	697.376,00	0,40
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	20.600			EUR	37,7200	777.032,00	0,44
ING Groep (NL0011821202)	Stück	95.300	7.700		EUR	13,5260	1.289.027,80	0,74
Linde (IE000S9YS762)	Stück	3.900	5.800	1.900	EUR	369,1500	1.439.685,00	0,82
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2.950		150	EUR	736,6000	2.172.970,00	1,24
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	10.000		10.600	EUR	62,5600	625.600,00	0,36
Orange (FR0000133308)	Stück	62.900	62.900		EUR	10,2920	647.366,80	0,37
PUMA (DE0006969603)	Stück	15.200	15.200		EUR	50,3400	765.168,00	0,44
SAP (DE0007164600)	Stück	13.700	7.400		EUR	139,4000	1.909.780,00	1,09
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	7.800		1.300	EUR	181,8800	1.418.664,00	0,81
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	19.200	24.100	4.900	EUR	45,4450	872.544,00	0,50
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	28.700		25.300	EUR	61,6800	1.770.216,00	1,01
Universal Music Group (NL00150000IY2)	Stück	28.300			EUR	25,8800	732.404,00	0,42
VINCI (FR0000125486)	Stück	8.000		3.000	EUR	113,7600	910.080,00	0,52
Vivendi (FR0000127771)	Stück	88.100		26.800	EUR	9,7060	855.098,60	0,49
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	30.000	30.000		EUR	28,6200	858.600,00	0,49
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	6.500			GBP	105,8600	791.271,85	0,45
CRH (IE0001827041)	Stück	19.100	19.100		GBP	54,0200	1.186.501,84	0,68
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	148.800			GBP	6,3470	1.086.055,20	0,62
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	23.000	23.000		GBP	31,1000	822.562,10	0,47
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	21.000	21.000		GBP	25,6850	620.267,94	0,35
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	2.200			USD	351,5900	700.061,54	0,40
Adobe (US00724F1012)	Stück	1.900			USD	595,5200	1.024.063,72	0,59
American Express Co. (US0258161092)	Stück	5.700		3.900	USD	187,8000	968.829,76	0,55
Applied Materials (US0382221051)	Stück	6.600			USD	163,1200	974.379,58	0,56
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	22.800		7.000	USD	34,2000	705.729,03	0,40
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1.600	1.600		USD	580,8500	841.125,89	0,48
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	16.500			USD	36,0800	538.799,89	0,31
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	8.000			USD	61,9600	448.619,78	0,26
Intuit (US4612021034)	Stück	1.600	1.600		USD	628,0200	909.432,53	0,52
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	6.800			USD	170,3000	1.048.094,85	0,60
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	2.900	2.900		USD	188,7900	495.511,81	0,28
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	11.000		6.700	USD	108,7700	1.082.876,28	0,62
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	7.200			USD	375,2800	2.445.484,66	1,40
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	10.700	10.700		USD	72,2600	699.775,55	0,40
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	2.600			USD	311,0700	731.995,66	0,42
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	4.800	900	2.900	USD	495,2200	2.151.376,60	1,23
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	8.300	8.300		USD	106,2500	798.149,15	0,46
PepsiCo (US7134481081)	Stück	5.500			USD	169,3900	843.193,95	0,48
ProLogis (US74340W1036)	Stück	4.300			USD	135,1900	526.126,35	0,30
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	12.900	12.900	39.400	USD	52,2400	609.915,83	0,35
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.500	1.500		USD	702,4600	953.651,91	0,55
Synopsys (US8716071076)	Stück	1.800	1.800		USD	517,4100	842.916,10	0,48
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	5.900			USD	141,0700	753.292,61	0,43
The Home Depot (US4370761029)	Stück	5.900			USD	347,3600	1.854.850,21	1,06
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	8.500			USD	260,4000	2.003.258,21	1,14
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	1.300		900	USD	827,1000	973.146,89	0,56
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	26.800		15.200	USD	49,6000	1.203.077,20	0,69

## DB ESG Balanced

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN (FR0013312774) <sup>3)</sup>	EUR	1.300			% 93,8790	1.220.427,00	0,70
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	1.000			% 100,0650	1.000.650,00	0,57
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	900	900		% 103,2770	929.493,00	0,53
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	1.300			% 93,2670	1.212.471,00	0,69
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	900	900		% 105,6110	950.499,00	0,54
3,8750 % AXA 14/und. MTN (XS1069439740)	EUR	1.200			% 99,0120	1.188.144,00	0,68
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	3.100			% 90,7970	2.814.707,00	1,61
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574) <sup>3)</sup>	EUR	1.000			% 83,5890	835.890,00	0,48
1,3750 % Banco Santander 20/05.01.26 MTN (XS2168647357)	EUR	700			% 95,9450	671.615,00	0,38
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	800			% 92,2720	738.176,00	0,42
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	3.000			% 97,4940	2.924.820,00	1,67
1,1250 % Caixabank 19/27.03.26 MTN (XS1968846532)	EUR	900			% 95,3060	857.754,00	0,49
1,5000 % Citigroup 18/24.07.26 MTN (XS1859010685)	EUR	1.000			% 96,5930	965.930,00	0,55
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	1.110			% 87,4660	970.872,60	0,55
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033MTN (DE000CZ43223)	EUR	1.300	1.300		% 102,7910	1.336.283,00	0,76
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400GI73) <sup>3)</sup>	EUR	1.200	1.200		% 103,7670	1.245.204,00	0,71
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	600			% 98,2140	589.284,00	0,34
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	1.900			% 103,6740	1.969.806,00	1,13
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	1.800			% 106,8110	1.922.598,00	1,10
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	1.300			% 100,8010	1.310.413,00	0,75
1,0000 % Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN (DE000DL19VR6)	EUR	1.300			% 97,2810	1.264.653,00	0,72
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	600			% 93,4500	560.700,00	0,32
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank 21/02.02.26 MTN (DE000A3H2ZX9)	EUR	1.300			% 89,8230	1.167.699,00	0,67
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank 22/13.04.26 MTN (DE000A3T0YH5)	EUR	900			% 95,6850	861.165,00	0,49
1,6250 % DNB Bank 22/31.05.2026 MTN (XS2486092492)	EUR	1.300			% 97,4420	1.266.746,00	0,72
0,6250 % DNB Boligkredit 18/19.06.25 MTN PF (XS1839888754)	EUR	2.400			% 96,4710	2.315.304,00	1,32
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	600			% 87,7980	526.788,00	0,30
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	1.400	1.400		% 104,8450	1.467.830,00	0,84
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	2.300			% 91,9420	2.114.666,00	1,21
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	1.300	1.300		% 102,7280	1.335.464,00	0,76
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und (XS2056730323)	EUR	1.400			% 97,9660	1.371.524,00	0,78
0,7500 % ING Belgium 18/28.09.26 MTN PF (BE0002613918)	EUR	700			% 94,7080	662.956,00	0,38
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	1.400			% 93,8470	1.313.858,00	0,75
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	1.200			% 103,8270	1.245.924,00	0,71
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	1.800			% 103,8150	1.868.670,00	1,07
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. 19/08.10.26 (XS2063268754)	EUR	680			% 93,5340	636.031,20	0,36
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	1.300			% 97,0820	1.262.066,00	0,72
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	1.000			% 102,4830	1.024.830,00	0,59
2,8750 % KfW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4) <sup>3)</sup>	EUR	1.200	1.200		% 102,6880	1.232.256,00	0,70
0,5000 % KfW18/28.09.26 MTN (XS1897340854) <sup>3)</sup>	EUR	1.300			% 95,0840	1.236.092,00	0,71
1,7500 % L-Bank BW Foerderbank 22/28.02.2028 S.829 (DE000LB2ZV93)	EUR	700			% 96,7070	676.949,00	0,39
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	1.000			% 98,8660	988.660,00	0,57
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	1.000	1.000		% 103,9390	1.039.390,00	0,59
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	1.200	1.200		% 101,3740	1.216.488,00	0,70

## DB ESG Balanced

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998) .....	EUR	1.200			%	92,1310	1.105.572,00	0,63
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635) .....	EUR	1.100			%	87,7910	965.701,00	0,55
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509) .....	EUR	700			%	89,3050	625.135,00	0,36
0,5000 % RELX Finance 20/10.03.28 (XS2126161764) .....	EUR	580			%	90,8490	526.924,20	0,30
4,2470 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2186001314) .....	EUR	1.000			%	97,8020	978.020,00	0,56
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740) .....	EUR	1.500			%	94,3750	1.415.625,00	0,81
1,1250 % Santander UK 22/12.03.27 (XS2466426215) .....	EUR	1.300			%	94,6230	1.230.099,00	0,70
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998) .....	EUR	900			%	92,0990	828.891,00	0,47
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105) .....	EUR	1.360			%	97,0410	1.319.757,60	0,75
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.29 (XS2388182573) .....	EUR	760			%	85,7680	651.836,80	0,37
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 Mtn (FR0013536661) .....	EUR	1.300			%	90,9500	1.182.350,00	0,68
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436) .....	EUR	1.000	1.000		%	102,6950	1.026.950,00	0,59
1,7070 % Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN (XS2508690612) .....	EUR	500	500		%	97,8220	489.110,00	0,28
0,7500 % TotalEnergies Capital Intern. 16/12.07.28 MTN (XS1443997819) .....	EUR	700			%	91,5540	640.878,00	0,37
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391) .....	EUR	1.980	1.980		%	103,4560	2.048.428,80	1,17
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8) .....	EUR	800			%	91,5960	732.768,00	0,42
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915) .....	EUR	2.000			%	94,2490	1.884.980,00	1,08
3,8750 % Allianz 16/und. MTN (XS1485742438) .....	USD	1.000			%	70,5420	638.446,92	0,36
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51) .....	USD	800			%	79,5600	576.052,13	0,33
1,4560 % Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S (XS2283175516) .....	USD	700			%	91,7160	581.058,92	0,33
1,6250 % US Treasury 19/30.09.26 (US912828YG91) .....	USD	3.500		500	%	93,7773	2.970.591,94	1,70
<b>Investmentanteile</b>							<b>31.218.390,67</b>	<b>17,84</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>13.939.139,20</b>	<b>7,97</b>
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID (LU0575334395) (0,850%) .....	Stück	97.300			EUR	112,6900	10.964.737,00	6,27
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%) .....	Stück	68.900			EUR	18,7980	1.295.182,20	0,74
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%) .....	Stück	380.000	380.000		EUR	4,4190	1.679.220,00	0,96
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>17.279.251,47</b>	<b>9,87</b>
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%) .....	Stück	54.100		25.600	EUR	31,0800	1.681.428,00	0,96
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF (LU2109787551) (0,180%) .....	Stück	91.500		32.000	EUR	47,4750	4.343.962,50	2,48
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) (0,030%) .....	Stück	193.000	193.000		EUR	13,3280	2.572.304,00	1,47
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BKLC5874) (0,250%) .....	Stück	845.000	845.000	765.240	EUR	4,5235	3.822.357,50	2,18
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF (IE00BYX8XC17) (0,200%) .....	Stück	789.100	198.100		EUR	6,1320	4.838.761,20	2,77
Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+) .....	Stück	172.252			USD	0,1311	20.438,27	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>173.775.038,28</b>	<b>99,32</b>



## DB ESG Balanced

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>2.880,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BUND MAR 24 (EURX) .....	EUR	1.600				2.880,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>252.848,58</b>	<b>0,15</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 24 .....	USD	8.750				252.848,58	0,14
<b>Bankguthaben</b>						<b>176.568,65</b>	<b>0,10</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	2.685,10			% 100	2.685,10	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar .....	AUD	824,02			% 100	507,51	0,00
Kanadische Dollar .....	CAD	2.111,66			% 100	1.442,29	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	1.000,45			% 100	1.077,55	0,00
Britische Pfund .....	GBP	22.427,38			% 100	25.790,46	0,01
Israelische Scheckel .....	ILS	4.609,38			% 100	1.152,99	0,00
Japanische Yen .....	JPY	10.464,00			% 100	66,74	0,00
Südkoreanische Won .....	KRW	3.793.095,00			% 100	2.640,98	0,00
US Dollar .....	USD	156.017,44			% 100	141.205,03	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>944.105,46</b>	<b>0,54</b>
Zinsansprüche .....	EUR	893.733,75			% 100	893.733,75	0,51
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche .....	EUR	36.124,17			% 100	36.124,17	0,02
Quellensteueransprüche .....	EUR	10.306,83			% 100	10.306,83	0,01
Einschüsse (Initial Margin) .....	EUR	0,01			% 100	0,01	0,00
Sonstige Ansprüche .....	EUR	3.940,70			% 100	3.940,70	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>175.151.440,97</b>	<b>100,11</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-45.567,81</b>	<b>-0,03</b>
EUR - Kredite .....	EUR	-45.567,81			% 100	-45.567,81	-0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-138.594,23</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-117.395,54			% 100	-117.395,54	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-21.198,69			% 100	-21.198,69	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>174.967.278,93</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile		Stück bzw. Whg.		Anteilwert in der jeweiligen Whg.			
<b>Anteilwert</b>							
Klasse SD .....	EUR					13.188,66	
<b>Umlaufende Anteile</b>							
Klasse SD .....	Stück					13.266,495	

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

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

## DB ESG Balanced

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,310
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,750
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,723

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 10.309.945,95.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,0000 % Agence Francaise de Developpement 18/31.01.28 MTN	EUR 1.000		938.790,00	
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN	EUR 900		752.301,00	
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN	EUR 1.000		1.037.670,00	
2,8750 % KFW 23/07.06.2033 MTN	EUR 650		667.472,00	
0,5000 % KfW18/28.09.26 MTN	EUR 1.200		1.141.008,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>4.537.241,00</b>	<b>4.537.241,00</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>4.835.438,54</b>
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	4.835.438,54

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar	AUD	1,623650	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464100	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,997750	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.436,245000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	=	EUR	1

## DB ESG Balanced

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

### Fußnoten

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

## DB ESG Balanced

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

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1.712.111,17
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1.706.406,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	92.159,54
4. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	487.883,21
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	63.989,37
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	63.989,37
6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-195.020,53
7. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	77.745,49
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>3.945.274,27</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-4.787,12
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-1.052,37
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-1.419.816,02
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-1.419.816,02
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-94.831,54
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-19.237,83
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-75.593,71
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.519.434,68</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 2.425.839,59**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	6.439.450,53
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-6.422.761,67

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 16.688,86**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2.442.528,45**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	5.268.545,02
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	6.344.576,13

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 11.613.121,15**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 14.055.649,60**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

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

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

Klasse SD 0,89% p.a.

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

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

Klasse SD 0,012%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 30.435,97.

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

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>176.278.402,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-3.065.582,64
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-12.417.191,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	3.580.217,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-15.997.408,88
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	116.001,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	14.055.649,60
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	5.268.545,02
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	6.344.576,13

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 174.967.278,93**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>6.439.450,53</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	5.391.764,33
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	485.040,07
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	325.647,09
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	236.999,04
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.422.761,67</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-3.374.246,96
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	-1.845.341,25
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-755.941,62
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-447.231,84
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>11.613.121,15</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	11.336.930,86
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	21.639,67
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	254.696,35
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-145,73

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.24	EUR	211,00

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DB ESG Balanced

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

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023 .....	EUR	174.967.278,93
2022 .....	EUR	176.278.402,49
2021.....	EUR	198.913.538,22

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse SD.....	EUR	13.188,66
	Klasse WAMC (Tag der letzten Preis- feststellung 16.06.2023) .....	EUR	9.726,62
2022	Klasse SD.....	EUR	12.373,08
	Klasse WAMC .....	EUR	9.275,30
2021	Klasse SD.....	EUR	14.156,16
	Klasse WAMC .....	EUR	10.508,61

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,54 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.742.358,67 EUR.

# Jahresbericht

## DB ESG Growth

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB ESG Growth investiert vorwiegend in Aktien und Aktienfonds sowie in Zertifikaten und Derivaten auf Rohstoff- und Warenterminindizes. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 9,7% je Anteil (Anteilkategorie SD, nach BVI-Methode, in Euro). Dabei investierte der Fonds nicht in Zertifikate und Derivate, denen Rohstoff bzw. Hedgefondsindizes zugrunde liegen.

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

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

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

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem

### DB ESG Growth

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie SD	LU0240541440	9,7%	9,6%	33,9%
Kategorie WAMC	LU2305360070	4,7%	0,0% <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> aufgelegt am 26.4.2021 und letzte Anteilpreisberechnung am 16.6.2023

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

Stand: 31.12.2023

24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

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

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

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

verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

# Jahresabschluss

## DB ESG Growth

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	7.487.505,95	14,39
Finanzsektor	4.552.787,15	8,75
Dauerhafte Konsumgüter	2.871.515,34	5,52
Grundstoffe	2.495.663,01	4,80
Industrien	2.151.284,85	4,14
Gesundheitswesen	1.757.166,56	3,38
Energie	1.629.268,12	3,13
Hauptverbrauchsgüter	1.209.824,95	2,33
Kommunikationsdienste	903.923,20	1,74
Versorger	483.447,91	0,93
Sonstige	592.301,94	1,14
<b>Summe Aktien:</b>	<b>26.134.688,98</b>	<b>50,25</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	6.499.044,00	12,49
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.109.020,50	5,98
Unternehmen	1.978.725,43	3,80
Zentralregierungen	465.842,00	0,90
Regionalregierungen	205.456,00	0,39
Sonstige öffentliche Stellen	169.748,11	0,33
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>12.427.836,04</b>	<b>23,89</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>13.056.646,57</b>	<b>25,10</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>59.452,85</b>	<b>0,11</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>243.942,98</b>	<b>0,47</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>188.084,22</b>	<b>0,36</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-50.236,21</b>	<b>-0,09</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-46.209,61</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52.014.205,82</b>	<b>100,00</b>

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



# DB ESG Growth

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>38.562.522,02</b>	<b>74,14</b>	
<b>Aktien</b>								
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	3.600	7.200	3.600	CHF	84,3100	326.906,13	0,63
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	1.700	1.700		EUR	184,2400	313.208,00	0,60
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	2.750			EUR	176,1000	484.275,00	0,93
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.300		1.300	EUR	242,0500	556.715,00	1,07
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.100		250	EUR	685,8000	754.380,00	1,45
AXA (FR0000120628)	Stück	17.500		5.700	EUR	29,5200	516.600,00	0,99
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	148.000	148.000		EUR	3,7895	560.846,00	1,08
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	2.400	2.400		EUR	135,3500	324.840,00	0,62
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	3.200		1.600	EUR	100,7600	322.432,00	0,62
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	6.400		1.300	EUR	62,7200	401.408,00	0,77
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	3.600			EUR	83,0600	299.016,00	0,57
Capgemini (FR0000125338)	Stück	1.500			EUR	190,0500	285.075,00	0,55
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	6.000			EUR	44,9000	269.400,00	0,52
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	4.000	4.000		EUR	92,3100	369.240,00	0,71
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	25.000	25.000		EUR	12,1600	304.000,00	0,58
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	1.950			EUR	181,7000	354.315,00	0,68
Heineken (NL0000009165)	Stück	3.000	3.000		EUR	91,7600	275.280,00	0,53
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	7.700			EUR	37,7200	290.444,00	0,56
ING Groep (NL0011821202)	Stück	36.500	2.800		EUR	13,5260	493.699,00	0,95
Linde (IE000S9YS762)	Stück	1.700	2.100	400	EUR	369,1500	627.555,00	1,21
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.200	650	500	EUR	736,6000	883.920,00	1,70
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	4.400		3.500	EUR	62,5600	275.264,00	0,53
Orange (FR0000133308)	Stück	25.400	25.400		EUR	10,2920	261.416,80	0,50
PUMA (DE0006969603)	Stück	6.400	6.400		EUR	50,3400	322.176,00	0,62
SAP (DE0007164600)	Stück	5.500	2.950		EUR	139,4000	766.700,00	1,47
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	2.900		400	EUR	181,8800	527.452,00	1,01
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	8.300	9.900	1.600	EUR	45,4450	377.193,50	0,73
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	9.900		9.300	EUR	61,6800	610.632,00	1,17
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	11.550			EUR	25,8800	298.914,00	0,57
VINCI (FR0000125486)	Stück	2.500			EUR	113,7600	284.400,00	0,55
Vivendi (FR0000127771)	Stück	35.400		6.200	EUR	9,7060	343.592,40	0,66
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	13.000	13.000		EUR	28,6200	372.060,00	0,72
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2.500			GBP	105,8600	304.335,33	0,59
CRH (IE0001827041)	Stück	7.950	7.950		GBP	54,0200	493.858,10	0,95
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	57.300			GBP	6,3470	418.218,84	0,80
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	9.000	9.000		GBP	31,1000	321.872,13	0,62
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	9.700	9.700		GBP	25,6850	286.504,71	0,55
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	900			USD	351,5900	286.388,81	0,55
Adobe (US00724F1012)	Stück	600			USD	595,5200	323.388,54	0,62
American Express Co. (US0258161092)	Stück	2.000			USD	187,8000	339.940,27	0,65
Applied Materials (US0382221051)	Stück	2.200			USD	163,1200	324.793,19	0,62
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	8.500		1.550	USD	34,2000	263.100,73	0,51
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	700	700		USD	580,8500	367.992,58	0,71
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	6.400			USD	36,0800	208.989,05	0,40
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	3.200			USD	61,9600	179.447,91	0,34
Intuit (US4612021034)	Stück	700	700		USD	628,0200	397.876,73	0,76
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.700			USD	170,3000	416.155,31	0,80
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	970	970		USD	188,7900	165.740,16	0,32
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	4.100		600	USD	108,7700	403.617,52	0,78
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2.800			USD	375,2800	951.021,81	1,83
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	4.400	4.400		USD	72,2600	287.758,17	0,55
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.000			USD	311,0700	281.536,79	0,54
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	2.200	400	900	USD	495,2200	986.047,61	1,90
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	3.500	3.500		USD	106,2500	336.568,92	0,65
PepsiCo (US7134481081)	Stück	2.100			USD	169,3900	321.946,78	0,62
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1.800			USD	135,1900	220.238,94	0,42
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	5.500	5.500	15.200	USD	52,2400	260.041,63	0,50
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	700	700		USD	702,4600	445.037,56	0,86
Synopsys (US8716071076)	Stück	800	800		USD	517,4100	374.629,38	0,72
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	2.400			USD	141,0700	306.424,11	0,59
The Home Depot (US4370761029)	Stück	2.400			USD	347,3600	754.515,34	1,45
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	2.900			USD	260,4000	683.464,57	1,31
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	600		150	USD	827,1000	449.144,72	0,86
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	11.600		5.400	USD	49,6000	520.734,91	1,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,6250 % AlB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	100			%	100,0650	100.065,00	0,19

## DB ESG Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	300	300		% 103,2770	309.831,00	0,60
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	200			% 93,2670	186.534,00	0,36
4,6250 % American Tower 23/16.05.2031 (XS2622275969)	EUR	200	200		% 105,6110	211.222,00	0,41
3,8750 % AXA 14/und. MTN (XS1069439740)	EUR	200	200		% 99,0120	198.024,00	0,38
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	500			% 90,7970	453.985,00	0,87
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574)	EUR	200			% 83,5890	167.178,00	0,32
1,3750 % Banco Santander 20/05.01.26 MTN (XS2168647357)	EUR	100			% 95,9450	95.945,00	0,18
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	100			% 92,2720	92.272,00	0,18
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	600			% 97,4940	584.964,00	1,12
1,1250 % CaixaBank 19/27.03.26 MTN (XS1968846532)	EUR	200			% 95,3060	190.612,00	0,37
1,5000 % Citigroup 18/24.07.26 MTN (XS1859010685)	EUR	200			% 96,5930	193.186,00	0,37
0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners 20/02.12.28 (XS2264977146)	EUR	100			% 87,4660	87.466,00	0,17
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033 MTN (DE000CZ43Z23)	EUR	500	500		% 102,7910	513.955,00	0,99
3,3750 % Compagnie de Fin Foncie 23/16.09.2031 MTN (FR001400GI73)	EUR	200	200		% 103,7670	207.534,00	0,40
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	200			% 98,2140	196.428,00	0,38
4,6250 % Coöperatieve Rabobank 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	300			% 103,6740	311.022,00	0,60
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	200			% 106,8110	213.622,00	0,41
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	200			% 100,8010	201.602,00	0,39
1,0000 % Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN (DE000DL19VR6)	EUR	100			% 97,2810	97.281,00	0,19
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	200			% 93,4500	186.900,00	0,36
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank 22/13.04.26 MTN (DE000A3T0VH5)	EUR	300			% 95,6850	287.055,00	0,55
1,6250 % DNB Bank 22/31.05.2026 MTN (XS2486092492)	EUR	200			% 97,4420	194.884,00	0,37
0,7500 % E.ON 20/18.12.30 MTN (XS2103014457)	EUR	100			% 87,7980	87.798,00	0,17
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	200	200		% 104,8450	209.690,00	0,40
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	170			% 91,9420	156.301,40	0,30
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	200	200		% 102,7280	205.456,00	0,39
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	200			% 97,9660	195.932,00	0,38
0,7500 % ING Belgium 18/28.09.26 MTN PF (BE0002613918)	EUR	200	200		% 94,7080	189.416,00	0,36
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	200			% 93,8470	187.694,00	0,36
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	300			% 103,8270	311.481,00	0,60
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	200			% 103,8150	207.630,00	0,40
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. 19/08.10.26 (XS2063268754)	EUR	100			% 93,5340	93.534,00	0,18
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	300			% 97,0820	291.246,00	0,56
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFC899)	EUR	200			% 87,2980	174.596,00	0,34
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	200			% 102,4830	204.966,00	0,39
2,8750 % KfW 23/07.06.2033 MTN (DE000A30V9M4)	EUR	200	200		% 102,6880	205.376,00	0,39
0,5000 % KfW18/28.09.26 MTN (XS1897340854)	EUR	200			% 95,0840	190.168,00	0,37
1,7500 % L-Bank BW Foerderbank 22/28.02.2028 S.829 (DE000LB2ZV93)	EUR	200			% 96,7070	193.414,00	0,37
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES024244089)	EUR	200			% 98,8660	197.732,00	0,38
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	300	300		% 103,9390	311.817,00	0,60
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697)	EUR	500	500		% 101,3740	506.870,00	0,97
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	150			% 87,7910	131.686,50	0,25
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	200			% 89,3050	178.610,00	0,34
4,2470 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2186001314)	EUR	100			% 97,8020	97.802,00	0,19
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	400			% 94,3750	377.500,00	0,73
1,1250 % Santander UK 22/12.03.27 (XS2466426215)	EUR	200			% 94,6230	189.246,00	0,36
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998)	EUR	200			% 92,0990	184.198,00	0,35

## DB ESG Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105) . . . . .	EUR	300			% 97,0410	291.123,00	0,56
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.29 (XS2388182573) . . . . .	EUR	100			% 85,7680	85.768,00	0,16
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661) . . . . .	EUR	200			% 90,9500	181.900,00	0,35
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436) . . . . .	EUR	200	200		% 102,6950	205.390,00	0,39
4,3750 % UBS Group 23/11.01.2031 (CH1236363391) . . . . .	EUR	400	400		% 103,4560	413.824,00	0,80
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8) . . . . .	EUR	100			% 91,5960	91.596,00	0,18
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915) . . . . .	EUR	300			% 94,2490	282.747,00	0,54
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51) . . . . .	USD	200			% 79,5600	144.013,03	0,28
1,6250 % US Treasury 19/30.09.26 (US912828YG91) . . . . .	USD	200			% 93,7773	169.748,11	0,33
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>3,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							
HappyBet (DE000A0JD0N4) . . . . .	Stück	30.000			EUR 0,0001	3,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>						<b>13.056.646,57</b>	<b>25,10</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>5.409.924,80</b>	<b>10,40</b>
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID (LU0575334395) (0,850%) . . . . .	Stück	22.100			EUR 112,6900	2.490.449,00	4,79
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%) . . . . .	Stück	13.000		43.000	EUR 27,8400	361.920,00	0,70
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%) . . . . .	Stück	19.600			EUR 18,7980	368.440,80	0,71
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%) . . . . .	Stück	155.000	155.000		EUR 4,4190	684.945,00	1,32
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%) . . . . .	Stück	32.400			EUR 46,4250	1.504.170,00	2,89
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>7.646.721,77</b>	<b>14,70</b>
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%) . . . . .	Stück	30.800		3.800	EUR 31,0800	957.264,00	1,84
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF (LU2109787551) (0,180%) . . . . .	Stück	59.300		13.900	EUR 47,4750	2.815.267,50	5,41
Bnppe-Msci Jap.Ex Cw Uece (LU1291102447) (0,030%) . . . . .	Stück	114.000	114.000		EUR 13,3280	1.519.392,00	2,92
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BKL5874) (0,250%) . . . . .	Stück	137.000	137.000	111.140	EUR 4,5235	619.719,50	1,19
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF (IE00BYX8XC17) (0,200%) . . . . .	Stück	280.200	135.200		EUR 6,1320	1.718.186,40	3,30
Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+) . . . . .	Stück	142.368			USD 0,1311	16.892,37	0,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>51.619.171,59</b>	<b>99,24</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-24.705,97</b>	<b>-0,05</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
S&P500 EMINI MAR 24 (CME) USD . . . . .	Stück	-200				-24.705,97	-0,05
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>1.080,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BUND MAR 24 (EURX) . . . . .	EUR	600				1.080,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>83.078,82</b>	<b>0,16</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 24 . . . . .	USD	2.875				83.078,82	0,16
<b>Bankguthaben</b>						<b>243.942,98</b>	<b>0,47</b>

## DB ESG Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verwahrestelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	11.100,61			% 100	11.100,61	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	4.016,53			% 100	2.473,77	0,00
Kanadische Dollar	CAD	4.547,88			% 100	3.106,26	0,01
Schweizer Franken	CHF	1.026,03			% 100	1.105,10	0,00
Britische Pfund	GBP	42.415,99			% 100	48.776,44	0,09
Israelische Schekel	ILS	5.475,18			% 100	1.369,57	0,00
Japanische Yen	JPY	88.820,00			% 100	566,53	0,00
Südkoreanische Won	KRW	1.646.749,00			% 100	1.146,57	0,00
Mexikanische Peso	MXN	80,46			% 100	4,30	0,00
US Dollar	USD	192.577,25			% 100	174.293,83	0,34
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>188.084,22</b>	<b>0,36</b>
Zinsansprüche	EUR	167.833,31			% 100	167.833,31	0,32
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	14.614,92			% 100	14.614,92	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	3.742,93			% 100	3.742,93	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	1.893,06			% 100	1.893,06	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>52.135.357,61</b>	<b>100,23</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-50.236,21</b>	<b>-0,09</b>
EUR - Kredite	EUR	-50.236,21			% 100	-50.236,21	-0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-46.209,61</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-39.602,41			% 100	-39.602,41	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6.607,20			% 100	-6.607,20	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>52.014.205,82</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse SD	EUR	14.869,57
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse SD	Stück	3.498,030

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.

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,893
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,918
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,081

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 4.327.220,75.

# DB ESG Growth

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar	AUD	1,623650	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464100	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,997750	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.436,245000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	18,730000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	=	EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

## Fußnoten

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

## DB ESG Growth

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

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	664.711,50
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	287.570,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	40.202,36
4. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	119.243,90
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	12.453,89
davon: aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	12.453,89
6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-75.666,57
7. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	5.319,14
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1.053.834,88</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-305,07
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-304,73
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-474.393,91
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-474.393,91
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-26.169,18
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-3.749,50
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-22.419,68
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-500.868,16</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 552.966,72**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	1.979.488,88
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-2.467.573,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-488.084,42</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 64.882,30**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	2.664.900,83
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.916.975,97

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 4.581.876,80**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 4.646.759,10**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

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

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

Klasse SD 1,00% p.a.

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

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

Klasse SD 0,008%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Klasse SD 1,08% p.a.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 13.526,49.

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

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . . EUR 47.555.028,68

1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-869.117,53
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	683.823,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	3.277.650,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-2.593.827,56
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-2.287,46
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	4.646.759,10
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	2.664.900,83
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.916.975,97

**II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 52.014.205,82**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 1.979.488,88**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	1.574.680,89
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	174.666,56
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	110.275,56
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	119.865,87

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -2.467.573,30**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1.277.563,49
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	-664.952,46
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-357.699,55
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-167.357,80

**Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . . EUR 4.581.876,80**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	4.564.909,03
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	7.814,33
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	9.226,81
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-73,37

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.24	EUR	238,00

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DB ESG Growth

---

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

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023 .....	EUR	52.014.205,82
2022 .....	EUR	47.555.028,68
2021 .....	EUR	55.015.619,78

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse SD .....	EUR	14.869,57
	Klasse WAMC (Tag der letzten Preis- feststellung am 16.06.2023) .....	EUR	10.161,69
2022	Klasse SD .....	EUR	13.793,86
	Klasse WAMC .....	EUR	9.544,73
2021	Klasse SD .....	EUR	15.930,75
	Klasse WAMC .....	EUR	10.911,99

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,81 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 302.270,82 EUR.

# Jahresbericht

## DB ESG Fixed Income

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds investiert weltweit in verzinsliche Wertpapiere, die von Staaten und Unternehmen emittiert wurden. Daneben investiert der Teilfonds in andere Arten von Anleihen und in derivative Instrumente, deren Basiswerte Anleihen oder auf Anleihen basierende Indizes sind. Auch kann in Renten- und Geldmarktfonds investiert werden. Der Teilfonds setzt Derivatgeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Währungskursschwankungen zu verringern. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 5,0% je Anteil (Anteilklasse SD, nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

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

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditean-

### DB ESG Fixed Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SD	LU0240540988	5,0%	-7,8%	-3,6%
Klasse LC	LU2576232388	3,4% <sup>1)</sup>	-	-
Klasse LD	LU2576232115	3,4% <sup>1)</sup>	-	-
Klasse WAMC	LU2707821323	2,3% <sup>1)</sup>	-	-
Klasse WAMD	LU2707821596	2,3% <sup>1)</sup>	-	-

<sup>1)</sup> Klassen LC und LD aufgelegt am 31.5.2023 / Klassen WAMC und WAMD aufgelegt am 16.11.2023

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

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

### 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.



# Jahresabschluss

## DB ESG Fixed Income

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	130.914.398,50	39,47
Unternehmen	98.781.066,60	29,78
Institute	96.166.580,70	29,00
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>325.862.045,80</b>	<b>98,25</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>222.700,00</b>	<b>0,07</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.257.933,87</b>	<b>0,38</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.587.285,12</b>	<b>1,08</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>1.069.465,80</b>	<b>0,32</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-345.196,38</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>331.654.234,21</b>	<b>100,00</b>

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

# DB ESG Fixed Income

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>325.862.045,80</b>	<b>98,25</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,2500 % ABB Finance 23/16.01.2027 MTN (XS2575555938)	EUR	2.500	2.500		% 101,2620	2.531.550,00	0,76
0,6250 % Abertis Infraestructuras 19/15.07.25 MTN (XS2025466413)	EUR	2.900	2.900		% 95,8550	2.779.795,00	0,84
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	1.100	600		% 100,0650	1.100.715,00	0,33
4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339)	EUR	2.500	2.500		% 103,2770	2.581.925,00	0,78
3,3750 % Allianz 14/und. MTN (DE000A13R7Z7)	EUR	2.500	2.000		% 99,0730	2.476.825,00	0,75
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	3.100	2.300		% 93,2670	2.891.277,00	0,87
4,1250 % American Tower 23/16.05.2027 (XS2622275886)	EUR	2.800	2.800		% 102,2830	2.863.924,00	0,86
1,1250 % Anheuser-Busch InBev 19/01.07.27 MTN (BE6312821612)	EUR	3.000	3.000		% 94,5640	2.836.920,00	0,86
1,1510 % Asahi Group Holdings 17/19.09.25 (XS1577951715)	EUR	2.900	2.400	500	% 96,4820	2.797.978,00	0,84
5,5000 % Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN (XS1311440082)	EUR	3.500	3.500		% 104,2220	3.647.770,00	1,10
3,4370 % Australia and NZ Bank Group 23/04.04.2025 (XS2607079493)	EUR	3.100	3.100		% 100,1390	3.104.309,00	0,94
3,8750 % AXA 14/und. MTN (XS1069439740)	EUR	2.800	2.300		% 99,0120	2.772.336,00	0,84
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29 (XS2430998893)	EUR	2.300	1.800	700	% 90,7970	2.088.331,00	0,63
1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259241)	EUR	1.500	1.500		% 97,3550	1.460.325,00	0,44
3,6250 % Banco Santander 22/27.09.2026 MTN (XS2538366878)	EUR	2.700	2.200		% 100,1940	2.705.238,00	0,82
1,9490 % Bank of America 22/27.10.26 MTN (XS2462324232)	EUR	2.800	2.300		% 97,1470	2.720.116,00	0,82
3,1250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 22/14.09.2027 MTN (FR001400CMY0)	EUR	3.300	3.600	300	% 99,8020	3.293.466,00	0,99
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	3.100	2.600		% 92,2720	2.860.432,00	0,86
3,2500 % BMW Finance 23/22.11.2026 MTN (XS2625968693)	EUR	2.600	2.600		% 100,9810	2.625.506,00	0,79
2,7500 % BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN (FR001400AKP6)	EUR	1.400	900	400	% 97,4940	1.364.916,00	0,41
3,8750 % BNP Paribas 23/23.02.2029 MTN (FR001400G3A1)	EUR	2.300	2.300		% 102,4110	2.355.453,00	0,71
4,0000 % Booking Holdings 22/15.11.2026 (XS2555218291)	EUR	2.400	2.400		% 102,8520	2.468.448,00	0,74
1,9530 % BP Capital Markets 16/03.03.25 MTN (XS1375957294)	EUR	1.200	1.200		% 98,2690	1.179.228,00	0,36
3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728)	EUR	2.360	1.700		% 93,8550	2.214.978,00	0,67
1,7500 % BPCE 22/26.04.27 MTN (FR0014009YD9)	EUR	1.300	1.300		% 95,8060	1.245.478,00	0,38
3,5000 % BPCE 23/25.01.2028 MTN (FR001400FB06)	EUR	2.100	2.100		% 101,2310	2.125.851,00	0,64
4,2500 % CA Auto Bank (Irish Br) 22/24.03.2024 MTN (XS2549047244)	EUR	1.300	1.300		% 100,0240	1.300.312,00	0,39
1,6250 % Caixabank 22/13.04.26 MTN (XS2468378059)	EUR	2.600	2.100		% 97,3720	2.531.672,00	0,76
3,7420 % Caterpillar Financial Services 23/04.09.2026 MTN (XS2623668634)	EUR	2.400	2.400		% 102,0280	2.448.672,00	0,74
1,1250 % Cdp Financial 22/06.04.27 (XS2466358111)	EUR	5.900	5.900		% 95,1410	5.613.319,00	1,69
1,0000 % Cellnex Finance Company 21/15.09.27 MTN (XS2385393405)	EUR	1.400	1.400		% 91,7090	1.283.926,00	0,39
0,5000 % Citigroup 19/08.10.27 MTN (XS2063232727)	EUR	3.300	2.700		% 92,4930	3.052.269,00	0,92
1,8750 % CNH Industrial Finance Europe 18/19.01.26 MTN (XS1823623878)	EUR	2.700	2.200		% 97,2050	2.624.535,00	0,79
1,7500 % Coca-Cola Europacific Partners 20/27.03.26 (XS2134245138)	EUR	2.600	2.100		% 97,3160	2.530.216,00	0,76
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	2.900	2.200		% 98,2140	2.848.206,00	0,86
4,6250 % Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN (XS2550081454)	EUR	3.000	2.200		% 103,6740	3.110.220,00	0,94
3,3750 % Crédit Agricole 22/28.07.2027 MTN (FR001400E7J5)	EUR	3.200	2.700		% 100,8010	3.225.632,00	0,97
2,1000 % Danaher 20/30.09.26 (XS2147995299)	EUR	2.800	2.800		% 97,8640	2.740.192,00	0,83
1,0000 % Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN (DE000DL19VR6)	EUR	3.000	2.200	500	% 97,2810	2.918.430,00	0,88
1,2500 % Deutsche Börse 20/16.06.47 (DE000A289N78)	EUR	3.700	3.200		% 90,7160	3.356.492,00	1,01

## DB ESG Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,8750 % Diageo Finance 20/27.03.27 MTN (XS2147889427)	EUR	2.900	2.900		% 96,9240	2.810.796,00	0,85
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26 (XS1891174341)	EUR	2.800	2.000		% 97,4310	2.728.068,00	0,82
4,5000 % DNB Bank (London Branch)23/19.07.2028 MTN (XS2652069480)	EUR	2.000	2.000		% 103,4940	2.069.880,00	0,62
1,6250 % DNB Bank 22/31.05.2026 MTN (XS2486092492)	EUR	1.375	875		% 97,4420	1.339.827,50	0,40
0,3750 % DNB Boligkredit 17/20.11.24 MTN PF (XS1719108463)	EUR	1.400	1.400		% 97,3090	1.362.326,00	0,41
1,1250 % DZ HYP 14/18.09.24 R.356 MTN PF (DE000A12UGG2)	EUR	1.800	1.800		% 98,2480	1.768.464,00	0,53
3,5000 % ENEL 19/24.05.80 (XS2000719992)	EUR	1.100	1.100		% 98,4340	1.082.774,00	0,33
6,3750 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550086)	EUR	2.000	2.000		% 104,8450	2.096.900,00	0,63
3,3750 % ENI 20/Und. (XS2242931603)	EUR	2.900	2.500	400	% 91,9420	2.666.318,00	0,80
3,0000 % Essity Capital 22/21.09.2026 MTN (XS2535484526)	EUR	2.800	2.000		% 99,8720	2.796.416,00	0,84
2,2500 % Evonik Industries 22/25.09.27 MTN (XS2485162163) <sup>3)</sup>	EUR	3.200	3.200		% 96,8820	3.100.224,00	0,93
4,3750 % FCA Bank (Irish Branch) 23/08.06.2026 MTN (XS2633552026)	EUR	1.700	1.700		% 101,6910	1.728.747,00	0,52
2,7500 % Forvia 21/15.02.27 (XS2405483301)	EUR	1.400	1.400		% 95,8960	1.342.544,00	0,40
1,2500 % GlaxoSmithKline Capital 18/21.05.26 MTN (XS1822828122)	EUR	2.500	2.500		% 96,3440	2.408.600,00	0,73
1,6250 % Goldman Sachs Group 16/27.07.26 MTN (XS1458408561)	EUR	3.100	2.600	1.500	% 96,2320	2.983.192,00	0,90
1,5000 % Holcim Finance (Luxembourg) 22/06.04.25 (XS2463918313)	EUR	2.700	2.700		% 97,3840	2.629.368,00	0,79
5,1250 % Huhtamaki 23/24.11.2028 (FI4000562202)	EUR	1.700	1.700		% 104,3860	1.774.562,00	0,54
3,1250 % Iberdrola Finanzas 22/22.11.2028 MTN (XS2558916693)	EUR	1.300	1.300		% 101,5150	1.319.695,00	0,40
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)	EUR	2.000	2.000		% 100,9790	2.019.580,00	0,61
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	1.700	1.300	400	% 97,9660	1.665.422,00	0,50
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799)	EUR	1.100	600	500	% 93,8470	1.032.317,00	0,31
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR	2.200	1.800		% 103,8270	2.284.194,00	0,69
0,7500 % Intesa Sanpaolo 19/04.12.24 MTN (XS2089368596)	EUR	2.500	1.400		% 97,3270	2.433.175,00	0,73
4,7970 % Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN (XS2719281227)	EUR	1.800	1.800		% 100,2480	1.804.464,00	0,54
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	3.500	3.000		% 91,2250	3.192.875,00	0,96
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. 23/13.11.2031 MTN (XS2717291970)	EUR	600	600		% 105,5370	633.222,00	0,19
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810)	EUR	2.300	2.000		% 102,4830	2.357.109,00	0,71
2,8750 % KBC Groep 22/29.06.2025 MTN (BE0974423569)	EUR	1.200	700		% 99,3280	1.191.936,00	0,36
3,6250 % Kering 23/05.09.2027 MTN (FR001400KHZ0)	EUR	2.700	2.700		% 102,4000	2.764.800,00	0,83
2,7500 % LB Baden-Württemberg 22/18.10.2024 ÖPF (DE000LB381U7) <sup>3)</sup>	EUR	1.000	1.000		% 99,4650	994.650,00	0,30
3,6250 % Linde 23/12.06.2025 (XS2634593854)	EUR	2.300	2.300		% 100,7090	2.316.307,00	0,70
0,5000 % Lloyds Banking Group 19/12.11.25 MTN (XS2078918781)	EUR	2.600	2.100		% 97,1490	2.525.874,00	0,76
0,8750 % London Stock Exchange Group 17/19.09.24 MTN (XS1685653302)	EUR	1.600	1.100		% 97,9790	1.567.664,00	0,47
1,7500 % London Stock Exchange Group 18/06.12.27 MTN (XS1918000107)	EUR	2.000	2.000		% 95,8950	1.917.900,00	0,58
4,7471 % Macquarie Group 23/23.01.2030 MTN (XS2723556572)	EUR	3.190	3.190		% 105,3250	3.359.867,50	1,01
4,3750 % Mapfre 17/31.03.47 (ES0224244089)	EUR	2.900	2.400	400	% 98,8660	2.867.114,00	0,86
4,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 23/01.02.2030 MTN (XS2729836234)	EUR	2.140	2.140		% 103,1500	2.207.410,00	0,67
4,6250 % Mediobanca Banca Credito Fin. 22/07.02.2029 MTN (XS2563002653)	EUR	2.720	2.200		% 104,2360	2.835.219,20	0,85
2,6250 % Mercedes-Benz Int. Finance 20/07.04.25 MTN (DE000A289RN6)	EUR	1.200	1.200	500	% 99,1230	1.189.476,00	0,36
1,7500 % Metropolitan Life Global Funding 22/25.05.2025 MTN (XS2484586669)	EUR	2.900	2.900		% 97,6900	2.833.010,00	0,85
3,2730 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22/19.09.2025 MTN (XS2530031546)	EUR	2.500	2.000		% 99,4160	2.485.400,00	0,75
4,1570 % Mizuho Financial Group 23/20.05.2028 MTN (XS2589712996)	EUR	3.200	3.200		% 102,7620	3.288.384,00	0,99
2,1030 % Morgan Stanley 22/08.05.26 (XS2446386356)	EUR	2.900	2.400		% 97,7780	2.835.562,00	0,85

## DB ESG Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
2,0000 % Nationwide Building Society 22/28.04.27 (XS2473346299)	EUR	3.400	3.400		%	96,2530	3.272.602,00	0,99
1,2500 % Naturgy Finance 20/15.01.26 MTN (XS2156506854)	EUR	2.600	2.400	300	%	95,9580	2.494.908,00	0,75
2,0000 % NatWest Markets 22/27.08.25 MTN (XS2485553866)	EUR	2.500	2.000		%	97,6010	2.440.025,00	0,74
1,1250 % Nordea Bank 22/16.02.27 MTN (XS2443893255)	EUR	3.000	3.000		%	94,0360	2.821.080,00	0,85
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998) <sup>3)</sup>	EUR	3.300	2.500		%	92,1310	3.040.323,00	0,92
1,8500 % Ontario Teachers Finance Tst 22/03.05.32 Reg S (XS2475513953)	EUR	1.000	1.000		%	91,4080	914.080,00	0,28
1,2500 % Orange 20/07.07.27 MTN (FR0013506292)	EUR	2.900	2.900		%	94,9020	2.752.158,00	0,83
1,1250 % Pernod-Ricard 20/07.04.25 (FR0013506524)	EUR	2.500	2.000		%	97,2500	2.431.250,00	0,73
0,6250 % Procter & Gamble 18/30.10.24 (XS1900750107)	EUR	2.400	1.900		%	97,4990	2.339.976,00	0,71
0,3750 % ProLogis Euro Finance 20/06.02.28 (XS2112475509)	EUR	2.000	1.500		%	89,3050	1.786.100,00	0,54
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	2.700	2.700		%	86,4980	2.335.446,00	0,70
4,8400 % Raiffeisen Schweiz 23/03.11.2028 MTN (CH1251998238)	EUR	3.400	3.400		%	104,4520	3.551.368,00	1,07
3,8750 % Rentokil Initial 22/27.06.2027 MTN (XS2494945939)	EUR	2.800	2.300		%	102,0560	2.857.568,00	0,86
4,2470 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2186001314)	EUR	3.100	2.700		%	97,8020	3.031.862,00	0,91
2,1250 % Royal Bank of Canada 22/26.04.29 MTN (XS2472603740)	EUR	3.500	2.900		%	94,3750	3.303.125,00	1,00
0,5000 % SBAB 22/08.02.27 MTN (XS2441055998)	EUR	1.000	500	300	%	92,0990	920.990,00	0,28
4,8750 % SBAB 23/26.06.2026 MTN (XS2641720987)	EUR	2.000	2.000		%	101,0810	2.021.620,00	0,61
1,3750 % Schlumberger Finance 20/28.10.26 (XS2166754957)	EUR	2.800	2.800		%	95,6040	2.676.912,00	0,81
1,0000 % Schneider Electric 20/09.04.27 MTN (FR0013506862)	EUR	2.900	2.900		%	94,8150	2.749.635,00	0,83
2,5000 % Siemens Financieringsmaat. 22/08.09.2027 MTN (XS2526839258)	EUR	2.800	2.800		%	99,5810	2.788.268,00	0,84
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105)	EUR	3.200	2.200		%	97,0410	3.105.312,00	0,94
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken 22/24.11.2025 MTN (XS2558953621)	EUR	2.700	2.200		%	100,1200	2.703.240,00	0,82
1,2500 % Snam 19/28.08.25 MTN (XS1957442541)	EUR	2.700	2.200		%	96,8760	2.615.652,00	0,79
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 Mtn (FR0013536661)	EUR	3.800	3.000		%	90,9500	3.456.100,00	1,04
2,5000 % Standard Chartered 20/09.09.30 MTN (XS2183818637)	EUR	2.900	2.400		%	96,8460	2.808.534,00	0,85
3,1250 % Statkraft 23/13.12.2031 MTN (XS2726853554)	EUR	3.050	3.050		%	100,8700	3.076.535,00	0,93
1,5460 % Sumitomo Mitsui Financial Group 16/15.06.26 (XS1426022536)	EUR	2.800	2.800		%	95,9580	2.686.824,00	0,81
3,7500 % Svenska Handelsbanken 22/01.11.2027 MTN (XS2551280436)	EUR	3.300	3.300		%	102,6950	3.388.935,00	1,02
3,7500 % Swedbank 22/14.11.2025 MTN (XS2555192710)	EUR	2.500	2.000		%	100,9280	2.523.200,00	0,76
2,2500 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S (XS1843449122)	EUR	2.600	2.100		%	97,7710	2.542.046,00	0,77
5,3750 % Tapestry 23/27.11.2027 (XS2720095624)	EUR	2.780	2.780		%	103,8470	2.886.946,60	0,87
1,2010 % Telefonica Emisiones 20/21.08.27 MTN (XS2177441990)	EUR	3.100	2.300		%	93,4850	2.898.035,00	0,87
0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazionale 19/25.07.25 MTN (XS2033351995)	EUR	1.300	800		%	94,9830	1.234.779,00	0,37
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazionale 23/21.04.2029 MTN (XS2607193435)	EUR	2.000	2.000		%	102,2890	2.045.780,00	0,62
2,5510 % Toronto-Dominion Bank 22/03.08.2027 MTN (XS2511301322)	EUR	3.300	3.300		%	97,9530	3.232.449,00	0,97
3,3690 % TotalEnergies 16/Und. MTN (XS1501166869)	EUR	1.600	1.100		%	97,7060	1.563.296,00	0,47
2,5000 % TotalEnergies Capital Intern. 14/25.03.26 MTN (XS1048519679)	EUR	1.300	1.300		%	98,9170	1.285.921,00	0,39
0,0640 % Toyota Finance Australia 22/13.01.25 MTN (XS2430285077)	EUR	2.700	2.200		%	96,5360	2.606.472,00	0,79
2,7500 % UBS Group 22/15.06.27 MTN (CH1194000340)	EUR	3.300	2.800		%	98,0890	3.236.937,00	0,98
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8)	EUR	1.500	2.900	1.900	%	91,5960	1.373.940,00	0,41
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield 23/11.12.2030 MTN (FR001400MLN4)	EUR	3.000	3.000		%	103,0720	3.092.160,00	0,93
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	2.900	1.900		%	94,2490	2.733.221,00	0,82
0,7500 % Unilever Finance Netherlands B.V. 22/28.02.26 MTN (XS2450200824)	EUR	2.200	2.200		%	95,6430	2.104.146,00	0,63

## DB ESG Fixed Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,8750 % Valéo 23/12.04.2029 MTN (FR001400L9Q7)	EUR	2.900	2.900		% 107,5040	3.117.616,00	0,94
1,0000 % Veolia Environnement 17/03.04.25 MTN (FR0013248507)	EUR	2.400	2.400		% 97,1830	2.332.392,00	0,70
3,2500 % Verizon Communications 14/17.02.26 (XS1030900242)	EUR	2.600	2.100		% 100,3630	2.609.438,00	0,79
1,0000 % VINCI 18/26.09.25 MTN (FR0013367620)	EUR	2.500	2.000		% 96,8260	2.420.650,00	0,73
1,1250 % Vodafone Group 17/20.11.25 MTN (XS1721423462)	EUR	2.700	2.700		% 96,3580	2.601.666,00	0,78
2,6250 % Volvo Treasury 22/20.02.2026 MTN (XS2534276717)	EUR	2.200	1.700		% 98,9340	2.176.548,00	0,66
1,3750 % Vonovia 22/28.01.26 MTN (DE000A3MQS56)	EUR	3.200	2.400		% 95,6590	3.061.088,00	0,92
3,7030 % Westpac Banking Corp 23/16.1.2026 MTN (XS2575952853)	EUR	2.500	2.500		% 100,9630	2.524.075,00	0,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>325.862.045,80</b>	<b>98,25</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>222.700,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BUND MAR 24 (EURX)	EUR	2.700				74.250,00	0,02
EURO-SCHATZ MAR 24 (EURX)	EUR	31.000				148.450,00	0,04
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.257.933,87</b>	<b>0,38</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	1.255.270,19			% 100	1.255.270,19	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	168,80			% 100	168,80	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	945,97			% 100	582,62	0,00
Britische Pfund	GBP	3,24			% 100	3,73	0,00
US Dollar	USD	2.108,74			% 100	1.908,53	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.587.285,12</b>	<b>1,08</b>
Zinsansprüche	EUR	3.585.981,74			% 100	3.585.981,74	1,08
Sonstige Ansprüche	EUR	1.303,38			% 100	1.303,38	0,00
<b>Forderungen aus Anteilschneingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.069.465,80</b>			<b>% 100</b>	<b>1.069.465,80</b>	<b>0,32</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>331.999.430,59</b>	<b>100,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-345.196,38</b>	<b>-0,10</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-304.371,69			% 100	-304.371,69	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-40.824,69			% 100	-40.824,69	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>331.654.234,21</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert bzw. umlaufende Anteile</b>	<b>Stück bzw. Whg.</b>						<b>Anteilwert in der jeweiligen Whg.</b>
<b>Anteilwert</b>							
Klasse SD	EUR					10.143,53	
Klasse LC	EUR					103,40	
Klasse LD	EUR					103,40	
Klasse WAMC	EUR					102,33	
Klasse WAMD	EUR					102,33	
<b>Umlaufende Anteile</b>							
Klasse SD	Stück					10.846,755	
Klasse LC	Stück					1.699.101,000	
Klasse LD	Stück					436.766,000	
Klasse WAMC	Stück					7.457,991	
Klasse WAMD	Stück					100,000	

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

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

## DB ESG Fixed Income

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	71,322
größter potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	96,788
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	80,850

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 34.167.760,00.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,2500 % Evonik Industries 22/25.09.27 MTN . . . . .	EUR 1.500		1.453.230,00	
2,7500 % LB Baden-Württemberg 22/18.10.2024 ÖPF . . . . .	EUR 600		596.790,00	
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN . . . . .	EUR 1.600		1.474.096,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>3.524.116,00</b>	<b>3.524.116,00</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>3.800.878,68</b>
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	3.800.878,68

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023		
Australische Dollar . . . . .	AUD	1,623650	= EUR	1
Britische Pfund . . . . .	GBP	0,869600	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,104900	= EUR	1

## DB ESG Fixed Income

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

### Fußnoten

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

## DB ESG Fixed Income

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

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	5.040.330,69
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	164.103,40
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	37.655,90
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	37.655,90
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-26.205,21
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	297.813,84
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>5.513.698,62</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-3.279,76
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-987,09
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-2.674.823,12
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-2.674.823,12
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-158.846,84
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-11.311,15
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	EUR	-122,77
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-147.412,92
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.836.949,72</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 2.676.748,90**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	473.884,94
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-3.271.417,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.797.532,10</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -120.783,20**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	6.716.976,19
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	3.885.082,56

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 10.602.058,75**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 10.481.275,55**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

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

Klasse SD 0,006%, Klasse LC 0,002%, Klasse LD 0,002%,  
Klasse WAMC 0,000%, Klasse WAMD 0,000%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7.850,19.

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

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>54.913.801,46</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-965.289,95
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	266.655.052,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	274.899.269,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-8.244.216,66
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	569.394,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	10.481.275,55
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	6.716.976,19
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	3.885.082,56
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>331.654.234,21</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>473.884,94</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	83.616,22
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	390.268,65
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	0,07
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.271.417,04</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-3.161.569,83
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-109.189,29
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-657,92
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>10.602.058,75</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	10.379.358,75
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	222.700,00

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

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

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

Klasse SD 1,06% p.a., Klasse LC 1,38% p.a., Klasse LD 1,38% p.a.,  
Klasse WAMC 0,40% p.a., Klasse WAMD 0,40% p.a.

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



## DB ESG Fixed Income

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.24	EUR	1,66

#### Klasse SD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.24	EUR	163,00

#### Klasse WAMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse WAMD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.24	EUR	1,64

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023	EUR	331.654.234,21
2022	EUR	54.913.801,46
2021	EUR	72.347.630,18

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse SD	EUR	10.143,53
	Klasse LC	EUR	103,40
	Klasse LD	EUR	103,40
	Klasse WAMC	EUR	102,33
	Klasse WAMD	EUR	102,33
	Klasse WAMC (Tag der ersten Preisfeststellung am 17.11.2023)	EUR	100,00
	Klasse WAMD (Tag der ersten Preisfeststellung am 17.11.2023)	EUR	100,00
	Klasse LC (Tag der ersten Preisfeststellung am 01.06.2023)	EUR	99,98
	Klasse LD (Tag der ersten Preisfeststellung am 01.06.2023)	EUR	99,98
2022	Klasse SD	EUR	9.835,09
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	-
	Klasse WAMD	EUR	-
2021	Klasse SD	EUR	11.026,76
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse WAMC	EUR	-
	Klasse WAMD	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 6,55 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 21.679.252,99 EUR.

# Jahresbericht

## DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity investiert mindestens 60% seines Teilfondsvermögens in Aktien. Die Sektorallokation erfolgt nach relativer Stärke, Nachhaltigkeit und Duration der Trends. Die Titelselektion erfolgt nach einem Ansatz, bei dem das Management als aussichtsreich angesehene Unternehmen innerhalb und außerhalb dieser Trends identifiziert und ins Portfeuille aufnimmt. Bis zu 40% des Teilfondsvermögens darf in aktienfremde Anlagen angelegt werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 8,3% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

Auf der Aktienseite war der Teilfonds hinsichtlich seiner Branchenallokation breit aufgestellt und konzentrierte sich dabei auf mehrere Megatrends (u.a. Energietransition, Digitalisierung, Demographie, Verteidigung). Das Management richtete den Anlagefokus vor allem auf europäische Aktien, insbesondere auf Small- und Midcaps.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr

### DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0240541796	8,3%	-29,4%	22,7%

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

Stand: 31.12.2023  
Angaben auf Euro-Basis

2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entspre-

chend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	12.747.322,21	37,80
Industrien	5.325.695,00	15,79
Hauptverbrauchsgüter	4.759.702,53	14,11
Gesundheitswesen	3.012.399,56	8,93
Versorger	2.305.246,75	6,83
Grundstoffe	1.718.280,00	5,09
Kommunikationsdienste	1.086.008,53	3,22
Energie	955.200,00	2,83
Dauerhafte Konsumgüter	658.700,00	1,95
Sonstige	934.830,00	2,77
<b>Summe Aktien:</b>	<b>33.503.384,58</b>	<b>99,32</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>102.904,28</b>	<b>0,31</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>128.053,36</b>	<b>0,38</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>33.663,62</b>	<b>0,10</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-36.469,43</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>33.731.536,41</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>33.503.384,58</b>	<b>99,32</b>
<b>Aktien</b>							
DocMorris (CH0042615283) .....	Stück	34.400	18.000		CHF 72,6000	2.689.902,53	7,97
Orsted (DK0060094928) .....	Stück	8.000		3.000	DKK 375,1000	402.592,00	1,19
2CRSI (FR0013341781) .....	Stück	182.524			EUR 1,4650	267.397,66	0,79
Airbus (NL0000235190) .....	Stück	5.000			EUR 140,0000	700.000,00	2,08
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6) .....	Stück	35.000		12.000	EUR 38,6300	1.352.050,00	4,01
AMG Critical Materials (NL0000888691) .....	Stück	39.000			EUR 22,9400	894.660,00	2,65
ASML Holding (NL0010273215) .....	Stück	2.100			EUR 685,8000	1.440.180,00	4,27
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik (AT0000969985) .....	Stück	35.000	5.000	3.000	EUR 26,4400	925.400,00	2,74
BE Semiconductor Industries (NL0012866412) .....	Stück	7.500	7.500		EUR 137,1500	1.028.625,00	3,05
BRAIN Biotech (DE0005203947) .....	Stück	222.000			EUR 3,7100	823.620,00	2,44
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA (DE000A288904) .....	Stück	10.000		4.000	EUR 37,9000	379.000,00	1,12
DEME Group NV (BE0974413453) .....	Stück	8.900	3.200		EUR 110,8000	986.120,00	2,92
E.ON Reg. (DE000ENAG999) .....	Stück	20.000	20.000		EUR 12,1600	243.200,00	0,72
ENCAVIS (DE0006095003) .....	Stück	28.000		32.000	EUR 15,4900	433.720,00	1,29
Exasol (DE000A0LR9G9) .....	Stück	190.000	55.000		EUR 3,1550	599.450,00	1,78
Fabasoft (AT0000785407) .....	Stück	65.492		9.000	EUR 18,9000	1.237.798,80	3,67
Frequentis (ATFREQUENT09) .....	Stück	30.518		7.000	EUR 27,5000	839.245,00	2,49
Fugro (NL00150003E1) .....	Stück	44.000	44.000		EUR 17,4000	765.600,00	2,27
Gaztransport Technigaz (FR0011726835) .....	Stück	8.000	1.000	2.000	EUR 119,4000	955.200,00	2,83
Gerresheimer (DE000A0LD6E6) .....	Stück	6.000	6.000		EUR 94,8000	568.800,00	1,69
Greencoat Renewables (IE00BF2NR112) .....	Stück	500.479		298.000	EUR 1,0120	506.484,75	1,50
Hensoldt (DE000HAG0005) .....	Stück	9.000	9.000		EUR 24,3200	218.880,00	0,65
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004) .....	Stück	22.500	2.500		EUR 37,7200	848.700,00	2,52
Instone Real Estate Group (DE000A2NBX80) .....	Stück	68.000			EUR 7,3400	499.120,00	1,48
Knaus Tabbert (DE000A2YN504) .....	Stück	14.000		8.174	EUR 47,0500	658.700,00	1,95
LEG Immobilien (DE000LEG1110) .....	Stück	5.500	5.500		EUR 79,2200	435.710,00	1,29
LPKF Laser & Electronics (DE0006450000) .....	Stück	43.000		12.000	EUR 9,9100	426.130,00	1,26
Medigene Reg. (DE000A1X3W00) .....	Stück	190.000			EUR 1,6000	304.000,00	0,90
Medios (DE000A1MMCC8) .....	Stück	38.000		16.000	EUR 15,9400	605.720,00	1,80
NFON (DE000A0N4N52) .....	Stück	73.000		10.489	EUR 6,6000	481.800,00	1,43
Orpea Reg. (FR0000184798) .....	Stück	8.700			EUR 0,0165	143,55	0,00
Prysmian (IT0004176001) .....	Stück	12.000	12.000		EUR 41,4000	496.800,00	1,47
PVA TePla (DE0007461006) .....	Stück	30.000		33.000	EUR 20,4000	612.000,00	1,81
Redcare Pharmacy N.V. (NL0012044747) .....	Stück	15.800	6.000	3.000	EUR 131,0000	2.069.800,00	6,14
Rheinmetall Ord. (DE0007030009) .....	Stück	3.000	3.000		EUR 288,0000	864.000,00	2,56
RWE Ord. (DE0007037129) .....	Stück	17.500			EUR 41,1000	719.250,00	2,13
Siemens Energy (DE000ENER6Y0) .....	Stück	38.000		25.000	EUR 11,9750	455.050,00	1,35
Soitec (FR0013227113) .....	Stück	4.000	4.000		EUR 162,9500	651.800,00	1,93
4basebio (GB00BMCLYF79) .....	Stück	51.666			GBP 6,8000	404.011,96	1,20
BioNTech ADR (US09075V1026) .....	Stück	4.000		6.400	USD 105,7200	382.731,47	1,13
Eli Lilly and Company (US5324571083) .....	Stück	700	700		USD 580,8500	367.992,58	1,09
NVIDIA Corp. (US67066G1040) .....	Stück	4.000		2.000	USD 495,2200	1.792.813,83	5,31
Palo Alto Networks (US6974351057) .....	Stück	5.850		1.200	USD 295,5800	1.564.976,92	4,64
T-Mobile US (US8725901040) .....	Stück	4.200			USD 158,9500	604.208,53	1,79
<b>Investmentanteile</b>						<b>102.904,28</b>	<b>0,31</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>50.226,23</b>	<b>0,15</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%) .....	Stück	5	538	851	EUR 10,045,2462	50.226,23	0,15
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>52.678,05</b>	<b>0,16</b>
InvescoM2 MDAX UCITS ETF EUR Acc. (IE00BHJYDV33) (0,190%) .....	Stück	1.000			EUR 45,2500	45.250,00	0,13
Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+) .....	Stück	62.603			USD 0,1311	7.428,05	0,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>33.606.288,86</b>	<b>99,63</b>

## DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>128.053,36</b>	<b>0,38</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	103.399,99		%	100	103.399,99	0,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.980,40		%	100	1.980,40	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	3,62		%	100	2,23	0,00
Kanadische Dollar	CAD	72,29		%	100	49,38	0,00
Schweizer Franken	CHF	2.193,41		%	100	2.362,44	0,01
Britische Pfund	GBP	277,73		%	100	319,38	0,00
Israelische Schekel	ILS	542,24		%	100	135,64	0,00
Japanische Yen	JPY	45.445,00		%	100	289,86	0,00
Südkoreanische Won	KRW	13.379.346,00		%	100	9.315,50	0,03
Taiwanische Dollar	TWD	353,00		%	100	10,40	0,00
US Dollar	USD	11.256,88		%	100	10.188,14	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>33.663,62</b>	<b>0,10</b>
Zinsansprüche	EUR	532,69		%	100	532,69	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	33.130,93		%	100	33.130,93	0,10
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>33.768.005,84</b>	<b>100,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-36.469,43</b>	<b>-0,11</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-32.346,88		%	100	-32.346,88	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.122,55		%	100	-4.122,55	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>33.731.536,41</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						13.377,59	
Umlaufende Anteile						2.521,496	

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.

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

45% MSCI Europe Mid Cap Net TR Index in EUR, 20% Deutsche Börse SDAX Performance TR Index, 20% MDAX (Performance Index), 15% S&P 500 in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	80,683
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,944
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,806

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

# DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar	AUD	1,623650	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,453700	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,997750	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.436,245000	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	33,935900	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

## Erläuterungen zum Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des (Teil-)Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

## Fußnoten

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

## DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity

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

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	516.464,91
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	33.311,70
3. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	3.094,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-72.371,69
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	13,84

**Summe der Erträge . . . . . EUR 480.512,86**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.210,44
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-202,31
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-354.528,01
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-354.528,01
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-15.232,91
davon: Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-15.232,91

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -370.971,36**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 109.541,50**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	2.144.951,06
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-7.595.152,27

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -5.450.201,21**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -5.340.659,71**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.559.278,51
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	8.284.557,12

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 9.843.835,63**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 4.503.175,92**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

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

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,15% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsansätze als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7.606,04.

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

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>42.859.138,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-745.632,08
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-11.302.469,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	1.337.952,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-12.640.421,79
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-1.582.676,48
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	4.503.175,92
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.559.278,51
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	8.284.557,12

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 33.731.536,41**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 2.144.951,06**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2.043.041,54
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	101.909,52

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -7.595.152,27**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-7.491.199,18
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-103.953,09

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 9.843.835,63**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	9.843.832,55
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	3,08

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.24	EUR	214,00

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023 . . . . .	33.731.536,41	13.377,59
2022 . . . . .	42.859.138,76	12.563,19
2021 . . . . .	77.169.498,90	19.974,24

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

# DB Vermögensfondsmandat SICAV – 31.12.2023

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DB Vermögensfonds- mandat SICAV konsolidiert	DB Vermögens- fondsmandat High Conviction Equity	DB ESG Growth
Wertpapiervermögen	691.892.778,44	33.606.288,86	51.619.171,59
Aktienindex-Derivate	- 67.941,44	-	- 24.705,97
Zins-Derivate	229.540,00	-	1.080,00
Devisen-Derivate	480.412,33	-	83.078,82
Bankguthaben	2.481.917,85	128.053,36	243.942,98
Sonstige Vermögensgegenstände	5.562.598,24	33.663,62	188.084,22
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.069.465,80	-	-
Summe der Vermögensgegenstände 1)	701.716.712,66	33.768.005,84	52.135.357,61
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 188.671,78	-	- 50.236,21
Sonstige Verbindlichkeiten	- 645.373,89	- 36.469,43	- 46.209,61
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>700.814.725,55</b>	<b>33.731.536,41</b>	<b>52.014.205,82</b>

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

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

	DB Vermögensfonds- mandat SICAV konsolidiert	DB Vermögens- fondsmandat High Conviction Equity	DB ESG Growth
Dividenden (vor Quellensteuer)	3.581.582,39	516.464,91	664.711,50
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.463.625,80	-	287.570,66
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	366.080,64	33.311,70	40.202,36
Erträge aus Investmentzertifikaten	882.974,87	3.094,10	119.243,90
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	153.364,25	-	12.453,89
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 446.841,95	- 72.371,69	- 75.666,57
Sonstige Erträge	444.100,86	13,84	5.319,14
= Summe der Erträge	13.444.886,86	480.512,86	1.053.834,88
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 10.622,97	- 1.210,44	- 305,07
Verwaltungsvergütung	- 5.721.469,63	- 354.528,01	- 474.393,91
Sonstige Aufwendungen	- 354.905,86	- 15.232,91	- 26.169,18
= Summe der Aufwendungen	- 6.086.998,46	- 370.971,36	- 500.868,16
<b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>7.357.888,40</b>	<b>109.541,50</b>	<b>552.966,72</b>

## Entwicklungsrechnung des Fondsvermögens (in EUR)

	DB Vermögensfonds- mandat SICAV konsolidiert	DB Vermögens- fondsmandat High Conviction Equity	DB ESG Growth
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	438.989.028,71	42.859.138,76	47.545.483,95
Ausschüttung für das Vorjahr	- 7744.889,32	- 745.632,08	- 869.117,53
Mittelzufluss (netto)	229.068.952,08	- 11.302.469,71	693.984,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 797.853,61	- 1.582.676,48	- 2.347,73
Ergebnis des Geschäftsjahres	41.299.487,69	4.503.175,92	4.646.202,41
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	18.002.678,08	1.559.278,51	2.664.536,34
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	25.346.557,12	8.284.557,12	1.916.783,77
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>700.814.725,55</b>	<b>33.731.536,41</b>	<b>52.014.205,82</b>



---

DB ESG Balanced	DB ESG Conservative	DB ESG Fixed Income
173.775.038,28	107.030.233,91	325.862.045,80
-	- 43.235,47	-
2.880,00	2.880,00	222.700,00
252.848,58	144.484,93	-
176.568,65	675.418,99	1.257.933,87
944.105,46	809.459,82	3.587.285,12
-	-	1.069.465,80
175.151.440,97	108.662.477,65	331.999.430,59
- 45.567,81	- 92.867,76	-
- 138.594,23	- 78.904,24	- 345.196,38
<b>174.967.278,93</b>	<b>108.447.470,18</b>	<b>331.654.234,21</b>

---

DB ESG Balanced	DB ESG Conservative	DB ESG Fixed Income
1.712.111,17	688.294,81	-
1.706.406,02	1.429.318,43	5.040.330,69
92.159,54	36.303,64	164.103,40
487.883,21	272.753,66	-
63.989,37	39.265,09	37.655,90
- 195.020,53	- 77.577,95	- 26.205,21
77.745,49	63.208,55	297.813,84
3.945.274,27	2.451.566,23	5.513.698,62
- 4.787,12	- 1.040,58	- 3.279,76
- 1.419.816,02	- 797.908,57	- 2.674.823,12
- 94.831,54	- 59.825,39	- 158.846,84
- 1.519.434,68	- 858.774,54	- 2.836.949,72
<b>2.425.839,59</b>	<b>1.592.791,69</b>	<b>2.676.748,90</b>

---

DB ESG Balanced	DB ESG Conservative	DB ESG Fixed Income
176.269.127,19	117.401.477,35	54.913.801,46
- 3.065.582,64	- 2.099.267,12	- 965.289,95
- 12.407.464,99	- 14.570.150,29	266.655.052,35
115.850,19	101.925,61	569.394,80
14.055.349,18	7.613.484,63	10.481.275,55
5.268.356,86	1.793.530,18	6.716.976,19
6.344.463,87	4.915.669,80	3.885.082,56
<b>174.967.278,93</b>	<b>108.447.470,18</b>	<b>331.654.234,21</b>



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

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

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

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

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der DB Vermögensfondsmandat SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DB Vermögensfondsmandat SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds**

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden 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, 10. April 2024

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



Mirco Lehmann

# **Ergänzende Angaben**

# Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

---

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 17. April 2023 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hatte, erhielt 12.500 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

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

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

---

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 15. April 2024 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hat, beläuft sich auf 12.500 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023.

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

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

# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

## Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

## Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023<sup>1)</sup>

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

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

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

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

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



## DB ESG Conservative

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.166.216,00	-	-
in % des Fondsvermögens	2,00	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.605.012,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	BofA Securities Europe S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	561.204,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DB ESG Conservative

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	2.166.216,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.313.600,44	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.			

## DB ESG Conservative

<b>Währung(en):</b>	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	EUR; GBP; USD	-	-

	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	2.313.600,44	-

	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	absolut	30.410,81	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
<b>Kostenanteil des Fonds</b>	-	-	

	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	absolut	13.037,92	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## DB ESG Conservative

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

Summe	2.166.216,00
Anteil	2,02

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

1. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	208.348,84		
2. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	203.272,70		
3. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	199.501,24		
4. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	154.170,79		
5. Name	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	153.918,64		
6. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	140.056,77		
7. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	115.037,74		
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	112.133,50		
9. Name	Nationale-Niederlanden Bank N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.914,92		
10. Name	Mercedes-Benz International Finance B.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.251,30		

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

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

## DB ESG Conservative

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	2.313.600,44		

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

## DB ESG Balanced

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	4.537.241,00	-	-
in % des Fondsvermögens	2,59	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3.396.233,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.141.008,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DB ESG Balanced

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	4.537.241,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	4.835.438,54	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.			

## DB ESG Balanced

<b>Währung(en):</b>	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	EUR; GBP	-	-

	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	4.835.438,54	-

	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	absolut	46.700,86	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
	<b>Kostenanteil des Fonds</b>	-	-

	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	absolut	20.073,26	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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



## DB ESG Balanced

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

Summe	4.537.241,00
Anteil	2,61

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

1. Name	Siemens Financieringsmaatschappij N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.204.108,20		
2. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.467,63		
3. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	325.573,00		
4. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	323.996,32		
5. Name	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	323.982,58		
6. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	276.522,33		
7. Name	Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	250.616,87		
8. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	223.112,46		
9. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	217.412,85		
10. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	211.158,77		

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

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

## DB ESG Balanced

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	4.835.438,54		

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

## DB ESG Growth

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DB ESG Growth

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

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

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

### 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	-	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

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

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

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

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

## DB ESG Growth

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	-
---------------	---	---	---

### 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	-	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8.823,53	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.800,88	-	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

## DB ESG Growth

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

Summe	-
Anteil	-

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

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

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

## DB ESG Growth

---

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

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

## DB ESG Fixed Income

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	3.524.116,00	-	-
in % des Fondsvermögens	1,06	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.070.886,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.453.230,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			



## DB ESG Fixed Income

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	3.524.116,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	3.800.878,68	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.			

## DB ESG Fixed Income

<b>Währung(en):</b>	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	EUR; GBP	-	-

	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	3.800.878,68	-

	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	absolut	15.160,82	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
	<b>Kostenanteil des Fonds</b>	-	-

	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	absolut	6.507,01	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## DB ESG Fixed Income

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

Summe	3.524.116,00
Anteil	1,08

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

1. Name	Slovakia, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.139.146,47		
2. Name	Siemens Financieringsmaatschappij N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.103.765,85		
3. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	138.428,85		
4. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	136.822,81		
5. Name	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	136.696,97		
6. Name	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	136.497,37		
7. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	124.156,82		
8. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116.008,77		
9. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	115.218,97		
10. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	103.849,18		

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

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

## DB ESG Fixed Income

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	3.800.878,68		

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

## **DB Vermögensfondsmandat High Conviction Equity**

---

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DB ESG Conservative

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 54930050LN478E4P0084

**ISIN:** LU0240541283

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, indem mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) investiert wurden, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten. MSCI analysierte verschiedene ökologische und soziale Merkmale, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

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

- Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumente aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten. Klarstellend wurde festgehalten, dass dieser Ausschluss nicht für von Staaten gegebene Finanzinstrumente galt.

Die Methodik zur Bewertung der vorstehenden Merkmale wurde im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert war, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.  
Performanz: 99,3%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen ausgegeben wurde, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen und Prozentanteil der Investmentfonds, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.  
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die überwiegend in von Staaten ausgegebene Anlageinstrumente investierten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, bei dem es sich um Direktanlagen in Unternehmen (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren handelte, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle generierten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

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



...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

#### DB ESG Conservative

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	99,5% des Portfoliovermögens
Ausschluss auf Grundlage fossiler Brennstoffe	Der Teilfonds schließt Emittenten aus, deren Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generieren	0% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse	Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen	0% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Waffen	Der Teilfonds schloss Emittenten mit Engagement an umstrittene Waffengeschäften aus	0% des Portfoliovermögens

Stand: 31. Dezember 2022

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

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

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

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

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



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

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

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

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	428,99 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	721,26 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,89 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DB ESG Conservative

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,5 %	Luxemburg
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Irland
AXA 14/und. MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Frankreich
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Irland
DNB Boligkredit 18/19.06.25 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Norwegen
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Spanien
Mapfre 17/31.03.47	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Spanien
Infineon Technologies 19/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Deutschland
UBS Group 23/11.01.2031	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Schweiz
Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Deutschland
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF	NA - Sonstige	1,4 %	Luxemburg
Ancor UK Finance 20/23.06.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Australien
Citigroup 18/24.07.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Australien
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Italien

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,3% des Portfoliovermögens.

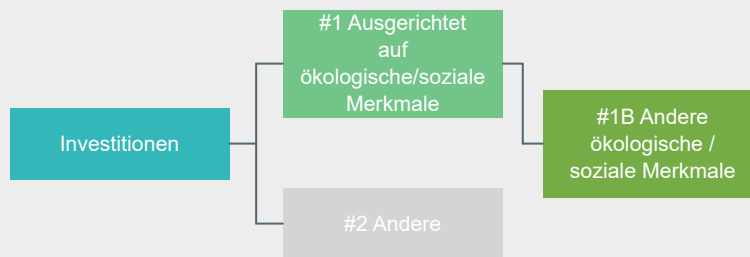
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,5%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,3% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,7% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

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

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

#### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

##### DB ESG Conservative

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	12,6 %
D	Energieversorgung	0,9 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0 %
H	Verkehr und Lagerei	1,1 %
J	Information und Kommunikation	4,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	63,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,7 %
NA	Sonstige	4,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>10,9 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

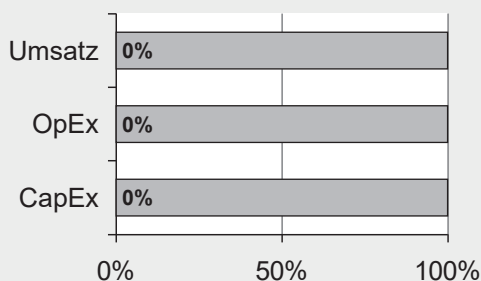
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

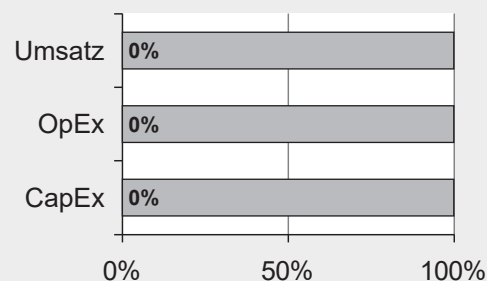
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurde dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die als # 2 Andere eingestuft wurden, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet wurden. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

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





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

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

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

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten angelegt, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten und die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllten. Darüber hinaus konnten auch Instrumente (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) erworben werden, die kein MSCI ESG-Rating hatten.

MSCI vergab ESG-Ratings von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). Das MSCI ESG-Rating sollte die ESG-Merkmale besser nachvollziehbar und messbar machen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens erfüllten zum Erwerbszeitpunkt die ESG-Kriterien des Teilfonds. Hatten die Teilfondsanlagen die ESG-Mindeststandards des Teilfonds nicht mehr erfüllt, konnte der Teilfonds diese Anlagen so lange halten, bis eine Veräußerung der Position (aus Sicht des Teilfondsmanagers) möglich und praktikabel war, solange mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens den ESG-Kriterien entsprechen.

ESG-Rating für Fonds:

MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Fonds einschließlich eines ETFs auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondsbestände gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Dabei wurden Positionen von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und bestimmte Derivate nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Fonds konnte sich durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der Wertpapiere im Fonds oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Fonds ändern. MSCI vergab ESG-Ratings an Fonds, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondsbestände von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, das die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertete.

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg auf Grundlage verschiedener ESG-Kriterien bewertete. Diese ESG-Kriterien bezogen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

Umwelt

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

Soziales:

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

Corporate Governance:

- Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network
- Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact

ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Fokus lag dabei auf dem Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung. Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen unterschieden sich von Land zu Land und führten daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, eine geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings. Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

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

o Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.

o Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Umsatzschwellen\* für Ausschlüsse für Fonds

Produktion von Thermalkohle: 15%

Kontroverse Waffen: 0%

Nuklearwaffen: 0%

Konventionelle Waffen: 10%

Schusswaffen: 10%

Tabakproduktion: 5%

\* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten

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

Umsatzschwellen für Ausschlüsse für Unternehmen

Produktion von Thermalkohle: 5%

Unkonventionelle Öl- und Gasförderung: 5%

Kontroverse Waffen: 0%

Nuklearwaffen: 0%

Konventionelle Waffen: 5%

Schusswaffen: 5%

Tabakproduktion: 5%

Abbau von Uran: 0%

Stromerzeugung aus Kernkraft: 5%

Glücksspiel: 5%

Erwachsenenunterhaltung: 5%

Herstellung von Bioziden: 5%

Genetisch veränderte Organismen: 0%

Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen: 0%

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

Soweit der Teilfonds direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes:

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network – Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DB ESG Balanced

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300IWSO6V5Y0IGW26

**ISIN:** LU0240541366

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, indem mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) investiert wurden, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB haben. MSCI analysiert verschiedene ökologische und soziale Merkmale, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird.

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

- Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wird festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumente aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten. Klarstellend wird festgehalten, dass dieser Ausschluss nicht für von Staaten begebene Finanzinstrumente galt.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert wurde, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.  
Performanz: 99,8%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen ausgegeben wurde, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen und Prozentanteil der Investmentfonds, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.  
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert wurde, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die überwiegend in von Staaten ausgegebene Anlageinstrumente investierten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, bei dem es sich um Direktanlagen in Unternehmen (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren handelte, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle generierten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

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

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

#### DB ESG Balanced

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	98,5% des Portfoliovermögens
Ausschluss auf Grundlage fossiler Brennstoffe	Der Teilfonds schließt Emittenten aus, deren Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generieren	0% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse	Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen	0% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Waffen	Der Teilfonds schloss Emittenten mit Engagement an umstrittene Waffengeschäften aus	0% des Portfoliovermögens

Stand: 31. Dezember 2022

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

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

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

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

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



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

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

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

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).



Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	440,05 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	723,66 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,52 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DB ESG Balanced

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,4 %	Luxemburg
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,6 %	Irland
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF	NA - Sonstige	2,9 %	Luxemburg
US Treasury 19/30.09.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %	Vereinigte Staaten
BNP Paribas 22/25.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/14.01.29	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Spanien
iShares II-EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Irland
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %	Frankreich
DNB Boligkredit 18/19.06.25 MTN PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Norwegen
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist.	NA - Sonstige	1,3 %	Luxemburg
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Vereinigte Staaten
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %	Frankreich
ENI 20/Und.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Italien
Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Niederlande
Covestro 22/15.11.2028	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Deutschland

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,8% des Portfoliovermögens.

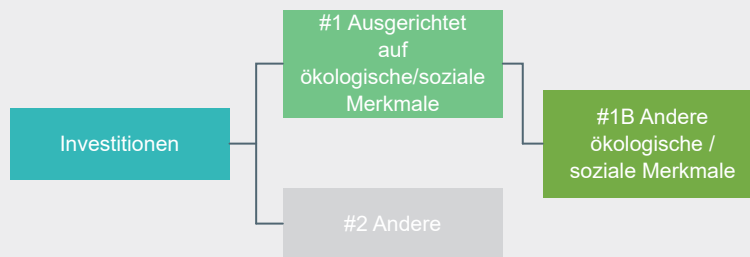
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,5%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,8% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

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



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

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

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

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

#### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

##### DB ESG Balanced

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,0 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	14,5 %
D	Energieversorgung	1,4 %
F	Baugewerbe/Bau	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,6 %
H	Verkehr und Lagerei	0,8 %
J	Information und Kommunikation	6,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	54,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,8 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,2 %
NA	Sonstige	6,8 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>12,5 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

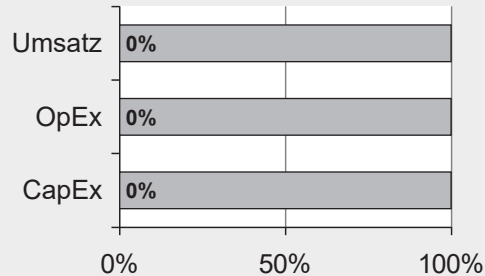
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

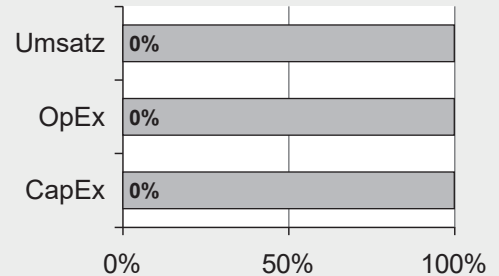
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und 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 keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die als # 2 Andere eingestuft waren, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

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



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

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

Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

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 integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

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

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten angelegt, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten und die definierten Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllten. Darüber hinaus konnten auch Instrumente (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) erworben werden, die kein MSCI ESG-Rating hatten.

MSCI vergab ESG-Ratings von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). Das MSCI ESG-Rating sollte die ESG-Merkmale besser nachvollziehbar und messbar machen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens erfüllten zum Erwerbszeitpunkt die ESG-Kriterien des Teilfonds. Sollten die Teilfondsanlagen die ESG-Mindeststandards des Teilfonds nicht mehr erfüllen, konnte der Teilfonds diese Anlagen so lange halten, bis eine Veräußerung der Position (aus Sicht des Teilfondsmanagers) möglich und praktikabel war, solange mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens den ESG-Kriterien entsprachen.

ESG-Rating für Fonds:

MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Fonds einschließlich eines ETFs auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondsbestände gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Dabei wurden Positionen von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und bestimmte Derivate nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Fonds konnte sich durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der Wertpapiere im Fonds oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Fonds ändern. MSCI vergab ESG-Ratings an Fonds, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondsbestände von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, das die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertete.

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg auf Grundlage verschiedener ESG-Kriterien bewertet wurde. Diese ESG-Kriterien bezogen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

Umwelt

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

Soziales:

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

Corporate Governance:

- Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network
- Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact

ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Fokus lag dabei auf dem Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung. Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen unterschieden sich von Land zu Land und führten daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, eine geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings. Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

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

o Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.

o Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Umsatzschwellen\* für Ausschlüsse für Fonds

Produktion von Thermalkohle: 15%

Kontroverse Waffen: 0%

Nuklearwaffen: 0%

Konventionelle Waffen: 10%

Schusswaffen: 10%

Tabakproduktion: 5%

\* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten

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

Umsatzschwellen für Ausschlüsse für Unternehmen

Produktion von Thermalkohle: 5%

Unkonventionelle Öl- und Gasförderung: 5%

Kontroverse Waffen: 0%

Nuklearwaffen: 0%

Konventionelle Waffen: 5%

Schusswaffen: 5%

Tabakproduktion: 5%

Abbau von Uran: 0%

Stromerzeugung aus Kernkraft: 5%

Glücksspiel: 5%

Erwachsenenunterhaltung: 5%

Herstellung von Bioziden: 5%

Genetisch veränderte Organismen: 0%

Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen: 0%

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



Soweit der Teilfonds direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes:

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network – Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DB ESG Growth

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300U8IW3UE93FIR44

**ISIN:** LU0240541440

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, indem mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) investiert wurden, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten. MSCI analysiert verschiedene ökologische und soziale Merkmale, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

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

- Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es kann deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumente aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten. Klarstellend wurde festgehalten, dass dieser Ausschluss nicht für von Staaten gegebene Finanzinstrumente galt.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert wurde, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.  
Performanz: 99,6%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen ausgegeben wurde, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen und Prozentanteil der Investmentfonds, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.  
Performanz: 0,01%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert war, die in kontroverse Sektoren investieren, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die überwiegend in von Staaten ausgegebene Anlageinstrumente investierten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, bei dem es sich um Direktanlagen in Unternehmen (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren handelte, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle generierten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

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

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

## DB ESG Growth

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	99,7% des Portfoliovermögens
Ausschluss auf Grundlage fossiler Brennstoffe	Der Teilfonds schließt Emittenten aus, deren Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generieren	0% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse	Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen	0% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Waffen	Der Teilfonds schloss Emittenten mit Engagement an umstrittene Waffengeschäften aus	0% des Portfoliovermögens

Stand: 31. Dezember 2022

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

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

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

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

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



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

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

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

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	367,34 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	691,55 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,29 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,01 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DB ESG Growth

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF	NA - Sonstige	6,1 %	Luxemburg
DWS ESG Glo Emerging Markets Balanced ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,0 %	Luxemburg
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,9 %	Irland
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Irland
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Irland
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist.	NA - Sonstige	2,1 %	Luxemburg
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,6 %	Vereinigte Staaten
TotalEnergies	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Frankreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	Frankreich
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
The Home Depot	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %	Vereinigte Staaten
ASML Holding	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %	Niederlande
VISA Cl.A	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
Wheaton Precious Metals	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,2 %	Kanada
SAP	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Deutschland

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,6% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,7%

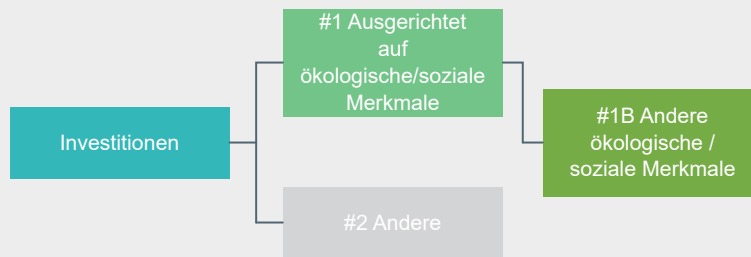
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,6% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,4% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).





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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DB ESG Growth

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	15,5 %
D	Energieversorgung	1,2 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,3 %
H	Verkehr und Lagerei	0,7 %
J	Information und Kommunikation	8,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	43,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %
NA	Sonstige	13,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		12,3 %

Stand: 29. Dezember 2023



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

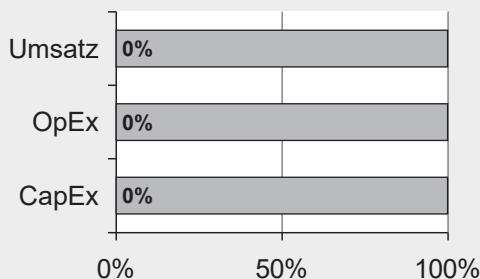
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

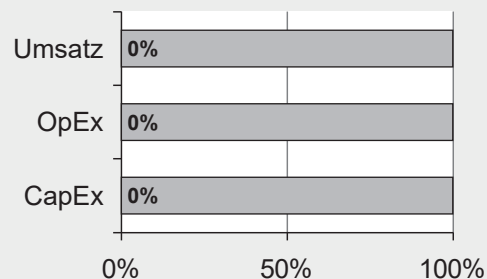
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, einschließlich Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die als # 2 Andere eingestuft wurden.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass der überwiegende Teil des Engagements aus Anlagen bestand, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt worden sein.

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds legte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen an, u.a. in Aktien und verzinsliche Wertpapiere (hierzu können auch hochrentierliche verzinsliche Wertpapiere gehören), Investmentfonds, Barmittel, Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente sowie sonstige Anlageklassen (z.B. rohstoffbezogene und alternative Investments). Mindestens 51% des Wertes des Teilfondsvermögens wurden in Aktien angelegt. 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 wurde. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

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

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten angelegt, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten und die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllten. Darüber hinaus konnten auch Instrumente (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) erworben werden, die kein MSCI ESG-Rating hatten.

MSCI vergab ESG-Ratings von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). Das MSCI ESG-Rating sollte die ESG-Merkmale besser nachvollziehbar und messbar machen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens erfüllten zum Erwerbszeitpunkt die ESG-Kriterien des Teilfonds. Hatten die Teilfondsanlagen die ESG-Mindeststandards des Teilfonds nicht mehr erfüllt, konnte der Teilfonds diese Anlagen so lange halten, bis eine Veräußerung der Position (aus Sicht des Teilfondsmanagers) möglich und praktikabel war, solange mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens den ESG-Kriterien entsprachen.

ESG-Rating für Fonds:

MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Fonds einschließlich eines ETFs auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondsbestände gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Dabei wurden Positionen von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und bestimmte Derivate nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Fonds konnte sich durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der Wertpapiere im Fonds oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Fonds ändern. MSCI vergab ESG-Ratings an Fonds, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondsbestände von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, das die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertete.

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg auf Grundlage verschiedener ESG-Kriterien bewertet wurde. Diese ESG-Kriterien bezogen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

Umwelt

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

Soziales:

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

Corporate Governance:

- Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network
- Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact

ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Fokus lag dabei auf dem Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung. Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen unterschieden sich von Land zu Land und führten daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, eine geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings. Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

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

o Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.

o Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroverse Sektoren investierten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorgekommen sein, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Umsatzschwellen\* für Ausschlüsse für Fonds

Produktion von Thermalkohle: 15%

Kontroverse Waffen: 0%

Nuklearwaffen: 0%

Konventionelle Waffen: 10%

Schusswaffen: 10%

Tabakproduktion: 5%

Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten

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

Umsatzschwellen für Ausschlüsse für Unternehmen

Produktion von Thermalkohle: 5%

Unkonventionelle Öl- und Gasförderung: 5%

Kontroverse Waffen: 0%

Nuklearwaffen: 0%

Konventionelle Waffen: 5%

Schusswaffen: 5%

Tabakproduktion: 5%

Abbau von Uran: 0%

Stromerzeugung aus Kernkraft: 5%

Glücksspiel: 5%

Erwachsenenunterhaltung: 5%

Herstellung von Bioziden: 5%

Genetisch veränderte Organismen: 0%

Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen: 0%

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

Soweit der Teilfonds direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes: Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network – Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DB ESG Fixed Income

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300B89YS7TH2AZE20

**ISIN:** LU0240540988

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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





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

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

Ökologische und soziale Merkmale wurden beworben, indem mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen (z.B. Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) investiert wurden, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten. MSCI analysierte verschiedene ökologische und soziale Merkmale, um ein bestimmtes ESG-Rating zu vergeben. Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde durch die Anwendung von MSCI ESG-Daten bewertet, wie im Abschnitt mit der Überschrift „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

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

- Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.
- Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegt, für die MSCI keine Daten zur Verfügung stehen. Klarstellend wird festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.
- Der Teilfonds schloss Direktanlagen in Finanzinstrumente aus, die von Unternehmen ausgegeben wurden (soweit anwendbar), deren Umsätze die unten genannten Schwellenwerte überschritten. Klarstellend wurde festgehalten, dass dieser Ausschluss nicht für von Staaten gegebene Finanzinstrumente galt.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert wurde, deren Anlageinstrumente ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.  
Performanz: 99,7%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, das von Unternehmen ausgegeben wurde, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen und Prozentanteil der Investmentfonds, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.  
Performanz: 0%
- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, der in Investmentfonds investiert wurde, die in kontroverse Sektoren investierten, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle überschritten, mit Ausnahme von Investmentfonds, die überwiegend in von Staaten ausgegebene Anlageinstrumente investierten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- Prozentanteil des Netto-Teilfondsvermögens, bei dem es sich um Direktanlagen in Unternehmen (soweit anwendbar) aus kontroversen Sektoren handelte, deren Umsätze eine vordefinierte Umsatzschwelle generierten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

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

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

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

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

#### DB ESG Fixed Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	100% des Portfoliovermögens
Ausschluss auf Grundlage fossiler Brennstoffe	Der Teilfonds schließt Emittenten aus, deren Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generieren	0% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse	Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen	0% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Waffen	Der Teilfonds schloss Emittenten mit Engagement an umstrittene Waffengeschäften aus	0% des Portfoliovermögens

Stand: 31. Dezember 2022

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

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

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

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

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



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

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

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

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	545,23 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	789,64 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	17,75 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DB ESG Fixed Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Goldman Sachs Group 16/27.07.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Vereinigte Staaten
Intesa Sanpaolo 19/04.12.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Italien
Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Deutschland
Signify 20/11.05.27	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Niederlande
Bundesobligation 23/13.04.2028	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Deutschland
UniCredit 21/19.01.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Italien
Cdp Financial 22/06.04.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Kanada
Coöperatieve Raboban 22/27.01.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Niederlande
Essity Capital 22/21.09.2026 MTN	NA - Sonstige	1,1 %	Schweden
Digital Euro Finco 19/16.01.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Vereinigte Staaten
Vonovia 22/28.01.26 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,1 %	Deutschland
Societe Generale 20/22.09.28 Mtn	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Frankreich
Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Dänemark
Asahi Group Holdings 17/19.09.25	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Japan
Mapfre 17/31.03.47	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Spanien

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,7% des Portfoliovermögens.

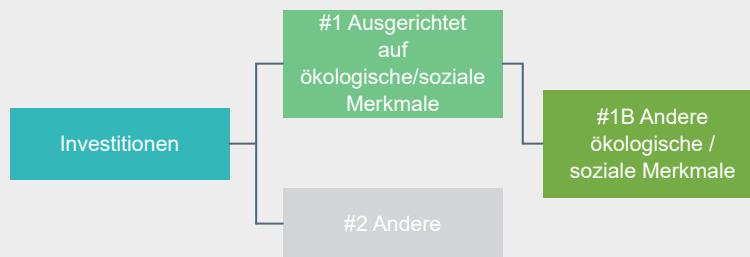
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,7% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,3% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DB ESG Fixed Income

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,8 %
D	Energieversorgung	2,9 %
F	Baugewerbe/Bau	1,4 %
H	Verkehr und Lagerei	0,8 %
J	Information und Kommunikation	4,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	67,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,6 %
NA	Sonstige	4,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>17,8 %</b>

Stand: 29. Dezember 2023



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

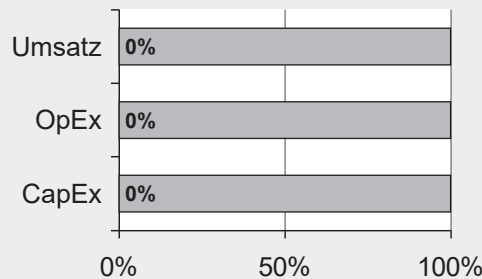
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

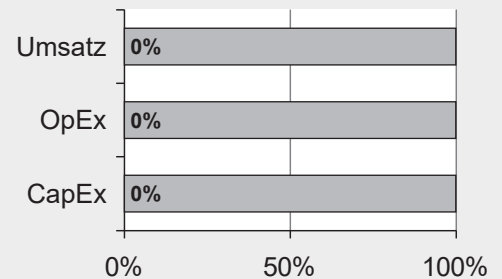
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die als # 2 Andere eingestuft wurden, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte weltweit in fest- bzw. variabelverzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Anteile an Geldmarkt- und Rentenfonds und Einlagen bei Kreditinstituten, Zinssammler, Optionsanleihen und Genussscheine, Zertifikate auf Anlagen, denen Renten zugrunde lagen, wie z. B. Rentenindizes und Rentenbaskets, investieren. Weitere Details der Hauptanlagepolitik konnten dem besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. 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 wurde. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

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

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten angelegt, die ein MSCI ESG-Rating von mindestens BBB hatten und die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllten. Darüber hinaus konnten auch Instrumente (zum Beispiel Investmentfonds, Aktien oder Anleihen) erworben werden, die kein MSCI ESG-Rating hatten.

MSCI vergab ESG-Ratings von AAA (höchste Bewertung) bis CCC (niedrigste Bewertung). Das MSCI ESG-Rating sollte die ESG-Merkmale besser nachvollziehbar und messbar machen.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens erfüllten zum Erwerbszeitpunkt die ESG-Kriterien des Teilfonds. Sollten die Teilfondsanlagen die ESG-Mindeststandards des Teilfonds nicht mehr erfüllen, konnte der Teilfonds diese Anlagen so lange halten, bis eine Veräußerung der Position (aus Sicht des Teilfondsmanagers) möglich und praktikabel war, solange mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens den ESG-Kriterien entsprachen.

ESG-Rating für Fonds:

MSCI vergab ein ESG-Rating für einen Fonds einschließlich eines ETFs auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondsbestände gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Dabei wurden Positionen von Barmitteln, Barmitteläquivalenten und bestimmte Derivate nicht berücksichtigt. Das ESG-Rating des Fonds konnte sich durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der Wertpapiere im Fonds oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Fonds ändern. MSCI vergab ESG-Ratings an Fonds, wenn ein bestimmter Prozentsatz der erfassten Fondsbestände von MSCI für ESG-Zwecke bewertet wurde.

ESG-Rating für Unternehmen:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, das die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertete.

MSCI vergab ein ESG-Rating für Unternehmen, indem die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg auf Grundlage verschiedener ESG-Kriterien bewertet wurde. Diese ESG-Kriterien bezogen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

Umwelt

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

Soziales:

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

Corporate Governance:

- Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network
- Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact

ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

MSCI vergab ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und mit Staaten verbundene Emittenten mit Blick auf die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes. Der Fokus lag dabei auf dem Umgang mit Ressourcen, dem Anspruch auf Grundversorgung und der Leistungserbringung. Natürliche, finanzielle und menschliche Ressourcen unterschieden sich von Land zu Land und führen daher zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktionsgütern und die Erbringung von Dienstleistungen. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, eine geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie unterstützendes wirtschaftliches Umfeld konnten die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings. Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

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

o Der Teilfonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen. Ebenso wurden Anlagen in Investmentfonds ausgeschlossen, die in Anlagen investierten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen.

o Der Teilfonds schloss Anlagen in Investmentfonds aus, die laut MSCI-Daten in kontroverse Sektoren anlegten, die Umsätze generierten, die bestimmte Schwellenwerte überschritten. Bei dieser Ausschluss-Bewertung wurden nur relevante, für MSCI verfügbare Fondsbestände beurteilt. Es konnte deshalb vorkommen, dass der Teilfonds in Investmentfonds mit Beständen anlegte, für die MSCI keine Daten zur Verfügung standen. Klarstellend wurde festgehalten, dass die vorstehenden Ausschlusskriterien nicht für Investmentfonds galten, die vorwiegend in Finanzinstrumenten staatlicher Emittenten anlegten.

Umsatzschwellen\* für Ausschlüsse für Fonds

Produktion von Thermalkohle: 15%

Kontroverse Waffen: 0%

Nuklearwaffen: 0%

Konventionelle Waffen: 10%

Schusswaffen: 10%

Tabakproduktion: 5%

\* Diese Umsatzschwellen galten für Fondsbestände gemäß MSCI-Daten

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

Umsatzschwellen für Ausschlüsse für Unternehmen

Produktion von Thermalkohle: 5%

Unkonventionelle Öl- und Gasförderung: 5%

Kontroverse Waffen: 0%

Nuklearwaffen: 0%

Konventionelle Waffen: 5%

Schusswaffen: 5%

Tabakproduktion: 5%

Abbau von Uran: 0%

Stromerzeugung aus Kernkraft: 5%

Glücksspiel: 5%

Erwachsenenunterhaltung: 5%

Herstellung von Bioziden: 5%

Genetisch veränderte Organismen: 0%

Palmöl aus nicht zertifizierten Quellen: 0%

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

Soweit der Teilfonds direkt in andere Finanzinstrumente als Investmentfonds investierte, galt Folgendes:

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network – Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

## 1. Vertreter in der Schweiz

---

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## 2. Zahlstelle in der Schweiz

---

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

## 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

---

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

## 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

---

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

## Investmentgesellschaft

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

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Thilo Hubertus Wendenburg  
Vorsitzender  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Patrick Basner  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Martin Bayer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (seit dem 17.4.2023)  
Trier

Vincenzo Vedita (bis zum 17.4.2023)  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

## Verwahrstelle

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

## Fondsmanager

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

## Anlageberater

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main

## Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\*

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

**DB Vermögensfondsmandat SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 113 387

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00