



DB PWM

Halbjahresbericht 2025

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB):

Informationen zu den Einrichtungen

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

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

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

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Halbjahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 30.6.2025

- 2 / Hinweise
- 4 / Halbjahresbericht
DB PWM, SICAV
- 4 / DB Fixed Income Horizon 2027
- 9 / DB Fixed Income Opportunities
- 19 / DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)
- 24 / Fixed Income Horizon 2026
- 40 / 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 30. Juni 2025** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

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.

Umbenennung von Teilfonds

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

Halbjahresbericht

DB Fixed Income Horizon 2027

DB Fixed Income Horizon 2027

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU2798960501	2,0%
Klasse LDB	LU2798960766	2,0%
Klasse SC	LU2798961061	2,1%
Klasse SDB	LU2798961145	2,1%
Klasse WAMC	LU2798961228	2,2%

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

Stand: 30.6.2025

DB Fixed Income Horizon 2027

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	231.342.504,92	98,73
Summe Anleihen	231.342.504,92	98,73
2. Bankguthaben	446.291,63	0,19
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.758.161,37	1,18
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-173.936,36	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-64.065,08	-0,03
III. Fondsvermögen	234.308.956,48	100,00

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

DB Fixed Income Horizon 2027

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						231.342.504,92	98,73
Verzinsliche Wertpapiere							
0,50 % Aareal Bank AG (MTN) 2020/2027	EUR	1.700.000			96,126	1.634.142,00	0,70
2,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2027	EUR	2.500.000	500.000		99,403	2.485.075,00	1,06
4,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028	EUR	2.300.000	500.000		103,86	2.388.780,00	1,02
2,25 % AIB Group Plc (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.400.000	200.000		99,576	1.394.064,00	0,59
4,625 % AIB Group Plc (MTN) 2023/2029 *	EUR	800.000			105,247	841.976,00	0,36
1,50 % Akzo Nobel NV (MTN) 2022/2028	EUR	2.300.000	300.000		97,311	2.238.153,00	0,95
3,099 % Allianz SE 2017/2047 *	EUR	2.300.000	300.000		100,51	2.311.730,00	0,99
1,125 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2020/2027	EUR	2.400.000	500.000		97,279	2.334.696,00	1,00
3,75 % American Honda Finance Corp. 2023/2027	EUR	1.500.000			102,602	1.539.030,00	0,66
0,50 % American Tower Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	2.600.000	500.000		94,812	2.465.112,00	1,05
3,527 % ANZ New Zealand International Ltd. (MTN) 2024/2028	EUR	1.800.000	300.000		102,304	1.841.472,00	0,79
2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027	EUR	2.000.000			99,155	1.983.100,00	0,85
0,375 % Arountown SA (MTN) 2021/2027	EUR	2.200.000			95,59	2.102.980,00	0,90
0,336 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027	EUR	2.500.000	1.000.000		96,353	2.408.825,00	1,03
5,50 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2015/2047 *	EUR	2.300.000	600.000		105,494	2.426.362,00	1,04
1,50 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2015/2027	EUR	2.100.000	300.000		98,265	2.063.565,00	0,88
3,375 % AXA SA (MTN) 2016/2047 *	EUR	2.400.000	600.000		101,031	2.424.744,00	1,03
0,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2029 *	EUR	2.800.000			95,906	2.685.368,00	1,15
3,25 % Banco Santander SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	2.000.000			101,304	2.026.080,00	0,86
0,583 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2028 *	EUR	2.800.000	1.100.000		96,041	2.689.148,00	1,15
4,875 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR	2.100.000	300.000		104,823	2.201.283,00	0,94
0,625 % Bankinter SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.800.000	300.000		95,997	1.727.946,00	0,74
1,625 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2017/2027	EUR	2.200.000	500.000		97,218	2.138.796,00	0,91
3,875 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2028	EUR	1.500.000			103,458	1.551.870,00	0,66
1,125 % Barclays Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	800.000			98,678	789.424,00	0,34
0,877 % Barclays Plc (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.500.000			97,524	1.462.860,00	0,62
0,375 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2019/2027	EUR	2.400.000	400.000		95,17	2.284.080,00	0,97
3,00 % BMW U.S. Capital LLC (MTN) 2024/2027	EUR	1.700.000			101,321	1.722.457,00	0,73
2,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032 *	EUR	2.000.000	300.000		99,214	1.984.280,00	0,85
2,75 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.500.000			100,366	1.505.490,00	0,64
1,625 % BPCE SA (MTN) 2022/2029 *	EUR	2.300.000			97,189	2.235.347,00	0,95
2,75 % British Telecommunications Plc (MTN) 2022/2027	EUR	1.100.000			100,559	1.106.149,00	0,47
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	2.200.000	300.000		94,575	2.080.650,00	0,89
2,625 % Carrefour SA (MTN) 2020/2027	EUR	2.200.000	400.000		100,362	2.207.964,00	0,94
4,125 % Carrier Global Corp. 2024/2028	EUR	1.500.000	500.000		104,006	1.560.090,00	0,67
1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.300.000			96,6	1.255.800,00	0,54
1,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2027	EUR	1.200.000	500.000		96,763	1.161.156,00	0,50
1,75 % CNH Industrial Finance Europe SA 2019/2027	EUR	2.000.000	2.000.000		98,84	1.976.800,00	0,84
4,50 % CNP Assurances 2015/2047 *	EUR	2.200.000	500.000		102,613	2.257.486,00	0,96
4,625 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.800.000			103,559	1.864.062,00	0,80
2,455 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2025/2027 *	EUR	2.500.000	2.800.000	300.000	100,144	2.503.600,00	1,07
4,233 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.600.000			104,45	1.671.200,00	0,71
3,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	2.500.000			101,144	2.528.600,00	1,08
0,65 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.500.000	500.000		97,275	2.431.875,00	1,04
4,00 % CRH SMW Finance DAC (MTN) 2023/2027	EUR	1.800.000	300.000		103,089	1.855.602,00	0,79
3,125 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2024/2028	EUR	2.500.000	500.000		101,303	2.532.575,00	1,08
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2024/2028 *	EUR	2.400.000	300.000		102,499	2.459.976,00	1,05
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	2.600.000	600.000		96,675	2.513.550,00	1,07
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	2.400.000	500.000		102,493	2.459.832,00	1,05
1,125 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2028	EUR	2.300.000	300.000		95,564	2.197.972,00	0,94
0,75 % Dover Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	2.600.000	2.600.000		96,048	2.497.248,00	1,07
4,375 % DS Smith Plc (MTN) 2023/2027	EUR	2.200.000	400.000		103,236	2.271.192,00	0,97
1,25 % E.ON International Finance BV (MTN) 2017/2027	EUR	2.200.000	2.200.000		97,498	2.144.956,00	0,92
1,875 % easyJet FinCo BV (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	200.000		97,883	1.957.660,00	0,84
4,125 % Electrolux AB (MTN) 2022/2026	EUR	1.000.000			101,871	1.018.710,00	0,43
6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	1.600.000			108,01	1.728.160,00	0,74
3,75 % ENGIE SA (MTN) 2023/2027	EUR	2.000.000	500.000		102,546	2.050.920,00	0,87
2,00 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	1.900.000			98,15	1.864.850,00	0,80
2,375 % EQT AB (MTN) 2022/2028	EUR	2.300.000	400.000		99,233	2.282.359,00	0,97
2,25 % Evonik Industries AG (MTN) 2022/2027	EUR	2.200.000	700.000		99,701	2.193.422,00	0,94
1,625 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2022/2027	EUR	2.200.000	300.000		98,554	2.168.188,00	0,93
2,983 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2025/2029 *	EUR	700.000	2.300.000	1.600.000	100,2	701.400,00	0,30
2,875 % Highland Holdings Sarl 2024/2027	EUR	2.493.000	1.200.000		100,644	2.509.054,92	1,07
4,752 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR	1.800.000			103,784	1.868.112,00	0,80
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	2.300.000	600.000		102,393	2.355.039,00	1,00
4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	1.700.000			104,084	1.769.428,00	0,75
3,25 % Illinois Tool Works, Inc. 2024/2028	EUR	1.300.000			102,056	1.326.728,00	0,57
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR	2.300.000	600.000		100,116	2.302.668,00	0,98
1,00 % ING Groep NV 2021/2032 *	EUR	2.200.000	900.000		95,582	2.102.804,00	0,90
4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 *	EUR	1.500.000			104,834	1.572.510,00	0,67

DB Fixed Income Horizon 2027

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027	EUR	2.400.000	900.000	%	104,732	2.513.568,00	1,07
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	2.200.000	200.000	%	97,967	2.155.274,00	0,92
0,375 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2027	EUR	2.900.000	1.100.000	%	95,616	2.772.864,00	1,18
3,674 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2028 *	EUR	2.500.000	1.000.000	%	102,282	2.557.050,00	1,09
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	1.700.000	200.000	%	104,193	1.771.281,00	0,76
1,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.100.000	300.000	%	97,647	1.074.117,00	0,46
4,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2023/2028	EUR	1.500.000		%	104,013	1.560.195,00	0,67
2,875 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2016/2026 0,98	EUR		2.300.000	%		100,1822.304.186,00	
1,75 % Lanxess AG (MTN) 2022/2028	EUR	2.500.000	600.000	%	97,066	2.426.650,00	1,04
4,50 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.300.000	500.000	%	104,668	2.407.364,00	1,03
0,35 % Macquarie Group Ltd (MTN) 2020/2028	EUR	2.100.000	300.000	%	94,462	1.983.702,00	0,85
4,375 % Mapfre SA 2017/2047 *	EUR	2.100.000	300.000	%	102,165	2.145.465,00	0,92
0,75 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2020/2027	EUR	2.300.000	2.300.000	%	96,544	2.220.512,00	0,95
1,598 % Mizuho Financial Group Inc (MTN) 2018/2028	EUR	2.300.000	300.000	%	97,836	2.250.228,00	0,96
4,813 % Morgan Stanley (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.300.000	800.000	%	104,908	2.412.884,00	1,03
0,163 % National Grid Plc (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	500.000	%	94,028	1.880.560,00	0,80
4,771 % NatWest Group Plc (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.000.000	300.000	%	105,418	2.108.360,00	0,90
5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	800.000		%	106,114	848.912,00	0,36
2,125 % NGG Finance Plc 2019/2082 *	EUR	800.000		%	97,743	781.944,00	0,33
0,375 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2028	EUR	2.200.000	200.000	%	94,68	2.082.960,00	0,89
0,375 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2020/2028	EUR	2.300.000	2.300.000	%	94,532	2.174.236,00	0,93
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.900.000		%	95,68	1.817.920,00	0,78
5,23 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2022/2027	EUR	2.000.000		%	105,965	2.119.300,00	0,90
3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	2.300.000	300.000	%	102,58	2.359.340,00	1,01
1,25 % Royal Mail Plc (MTN) 2019/2026	EUR	2.300.000	300.000	%	98,234	2.259.382,00	0,96
3,53 % Santander UK Group Holdings Plc (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.000.000		%	101,854	2.037.080,00	0,87
3,625 % SCOR SE 2016/2048 *	EUR	1.200.000		%	101,016	1.212.192,00	0,52
2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027	EUR	2.300.000	500.000	%	99,572	2.290.156,00	0,98
3,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028	EUR	2.000.000	500.000	%	103,127	2.062.540,00	0,88
2,00 % Smiths Group Plc (MTN) 2017/2027	EUR	1.700.000	400.000	%	99,291	1.687.947,00	0,72
0,875 % Société Générale SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.300.000	300.000	%	96,51	2.219.730,00	0,95
5,25 % SoftBank Group Corp. 2015/2027	EUR	500.000		%	102,503	512.515,00	0,22
5,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	700.000		%	101,867	713.069,00	0,30
3,875 % Solvay SA 2024/2028	EUR	2.000.000	300.000	%	102,539	2.050.780,00	0,87
0,85 % Standard Chartered Plc (MTN) 2020/2028 *	EUR	2.400.000	300.000	%	97,61	2.342.640,00	1,00
0,303 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2027	EUR	2.400.000	900.000	%	95,101	2.282.424,00	0,97
2,25 % Talanx AG 2017/2047 *	EUR	2.500.000	900.000	%	97,738	2.443.450,00	1,04
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	2.500.000	500.000	%	97,149	2.428.725,00	1,04
2,00 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	2.300.000	300.000	%	98,211	2.258.853,00	0,96
1,75 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2017/2028	EUR	2.500.000	500.000	%	97,821	2.445.525,00	1,04
4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 *	EUR	2.300.000	700.000	%	104,443	2.402.189,00	1,02
1,00 % Valeo SE (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000		%	92,507	925.070,00	0,39
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual *	EUR	2.300.000	600.000	%	96,747	2.225.181,00	0,95
4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028	EUR	1.700.000		%	102,566	1.743.622,00	0,74
0,25 % Vonovia SE (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000		%	92,388	923.880,00	0,39
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	2.000.000	500.000	%	104,084	2.081.680,00	0,89
4,125 % WPP Finance SA (MTN) 2023/2028	EUR	1.800.000		%	103,69	1.866.420,00	0,80
Summe Wertpapiervermögen						231.342.504,92	98,73
Bankguthaben						446.291,63	0,19
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					446.291,63	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände						2.758.161,37	1,18
Zinsansprüche						2.745.872,38	1,17
Sonstige Ansprüche						12.288,99	0,01
Summe der Vermögensgegenstände						234.546.957,92	100,10
Sonstige Verbindlichkeiten						-173.936,36	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-173.936,36	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-64.065,08	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten						-238.001,44	-0,10
Fondsvermögen						234.308.956,48	100,00

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

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

DB Fixed Income Horizon 2027

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	102,36
Klasse WAMC	EUR	102,73
Klasse LDB	EUR	102,36
Klasse SDB	EUR	10.249,60
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	811.647,000
Klasse WAMC	Stück	1.279,875
Klasse LDB	Stück	836.303,000
Klasse SDB	Stück	2.910,950

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	7,483
größter potenzieller Risikobetrag	%	10,050
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	8,268

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten 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 Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

DB Fixed Income Opportunities

DB Fixed Income Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	6 Monate
Klasse USD ADVC	LU0654992402	3,4%
Klasse USD ADVDM	LU1877585213	3,4%
Klasse USD DPMC	LU0654989366	3,6%
Klasse USD DPMDM	LU1877585304	3,6%
Klasse USD WAMC	LU1687305943	3,6%
Klasse USD WAMDM	LU1877586708	3,6%
Klasse ADVCH ²⁾	LU0654992311	2,4%
Klasse ADVDH ²⁾	LU0821077111	2,3%
Klasse DPMCH ²⁾	LU0654989283	2,5%
Klasse WAMCH ²⁾	LU1687305786	2,6%
Klasse GBP DPMDH ³⁾	LU1687305356	3,6%
Klasse SGD ADVDMH ⁴⁾	LU3049458006	1,4% ¹⁾

¹⁾ Klasse SGD ADVDMH aufgelegt am 29.4.2025

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SGD

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

Stand: 30.6.2025

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	793.038.858,43	73,91
Zentralregierungen	252.521.873,29	23,52
Regionalregierungen	4.009.880,00	0,37
Summe Anleihen	1.049.570.611,72	97,80
2. Derivate	-279.891,38	-0,02
3. Bankguthaben	1.622.833,24	0,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	15.484.375,41	1,44
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	17.306.015,06	1,61
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-9.835.016,88	-0,91
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-727.253,48	-0,07
III. Fondsvermögen	1.073.141.673,69	100,00

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

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						999.264.212,12	93,11
Verzinsliche Wertpapiere							
1,75 % Alpiq Holding AG 2022/2026	CHF	1.000.000			101,174	1.268.559,96	0,12
4,625 % Achmea BV 2019/perpetual *	EUR	2.500.000			98,525	2.886.289,71	0,27
0,88 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/2033 *	EUR	4.000.000	1.000.000		92,564	4.338.659,55	0,40
1,301 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	7.000.000	1.000.000		92,111	7.555.496,44	0,70
3,95 % Amcor UK Finance Plc (MTN) 2024/2032	EUR	2.223.000			101,636	2.647.527,60	0,25
3,625 % American Tower Corp. 2025/2032	EUR	4.082.000	4.082.000		100,742	4.818.779,31	0,45
2,55 % Asian Development Bank (MTN) 2024/2031 **	EUR	11.000.000			99,703	12.851.516,54	1,20
3,625 % Autoliv, Inc. (MTN) 2024/2029	EUR	3.000.000			102,082	3.588.590,42	0,33
4,25 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2024/2032	EUR	4.000.000	4.000.000		103,667	4.859.079,34	0,45
4,25 % Ball Corp. (MTN) 2025/2032	EUR	5.000.000	5.000.000		101,501	5.946.943,24	0,55
3,625 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2025/2032 *	EUR	1.899.000	1.899.000		100,779	2.242.582,75	0,21
3,414 % Banque Cantonale de Geneve (MTN) 2025/2030	EUR	3.400.000	3.400.000		101,156	4.030.176,19	0,38
3,625 % Brambles USA, Inc. (MTN) 2025/2033	EUR	3.193.000	3.193.000		101,178	3.785.632,73	0,35
4,25 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2025/2030	EUR	4.000.000	4.000.000		99,385	4.658.373,45	0,43
2,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2012/2044	EUR	8.000.000			93,294	8.745.752,23	0,82
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	3.380.000	980.000		102,798	4.071.503,70	0,38
5,00 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	3.590.000	3.590.000		100,059	4.209.243,74	0,39
0,10 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2021/2033 **	EUR	6.500.291	6.504.391	4.100	95,739	7.292.478,45	0,68
3,875 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2025/2034	EUR	5.140.000	5.140.000		98,854	5.954.027,48	0,56
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2.000.000			99,525	2.332.467,76	0,22
3,75 % Duke Energy Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	4.340.000			101,556	5.164.743,82	0,48
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	3.300.000			102,671	3.970.225,74	0,37
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	2.800.000			100,141	3.285.666,07	0,31
4,75 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	3.300.000			103,896	4.017.595,75	0,37
2,75 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	2.330.000			94,042	2.567.622,93	0,24
3,625 % Equinix Europe 2 Financing Corp LLC (MTN) 2024/2034 **	EUR	4.521.000	1.000.000		97,406	5.160.284,96	0,48
3,25 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2031 * **	EUR	4.600.000	4.600.000		100,834	5.435.234,62	0,51
2,75 % European Investment Bank (MTN) 2024/2029	EUR	7.500.000		2.500.000	101,681	8.936.234,16	0,83
3,75 % Glencore Capital Finance DAC (MTN) 2025/2032	EUR	3.000.000	3.000.000		100,411	3.529.848,09	0,33
4,191 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2025/2036 *	EUR	5.376.000	5.376.000		101,135	6.371.096,85	0,59
3,375 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2024/2035	EUR	3.400.000			98,61	3.928.740,50	0,37
1,874 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	1.500.000			99,243	1.744.394,11	0,16
5,375 % Iliad SA (MTN) 2024/2031 **	EUR	3.000.000			105,862	3.721.472,53	0,35
3,65 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2024/2032	EUR	7.000.000			100,896	8.276.094,81	0,77
5,25 % Ivory Coast Government International Bonds -Reg- 2018/2030	EUR	2.000.000			95,844	2.246.199,85	0,21
4,875 % Ivory Coast Government International Bonds -Reg- 2020/2032	EUR	3.000.000			89,703	3.153.419,08	0,29
3,625 % JT International Financial Services BV (MTN) 2024/2034	EUR	2.380.000			98,977	2.760.353,56	0,26
5,00 % La Poste SA 2025/perpetual *	EUR	3.400.000	3.400.000		102,78	4.094.878,30	0,38
4,25 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2024/2029	EUR	3.268.000			103,025	3.945.282,80	0,37
4,747 % Macquarie Group Ltd (MTN) 2023/2030	EUR	1.990.000			107,114	2.497.771,94	0,23
4,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2025/2033	EUR	3.000.000	7.000.000	4.000.000	99,915	3.512.411,70	0,33
3,80 % Molson Coors Beverage Co. (MTN) 2024/2032	EUR	4.335.000			102,199	5.191.456,47	0,48
3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR	4.520.000			95,929	5.080.913,72	0,47
4,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2024/2044 *	EUR	6.000.000			102,797	7.227.451,05	0,67
4,668 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2023/2033 **	EUR	2.170.000			107,157	2.724.794,47	0,25
3,875 % Nexi SpA (MTN) 2025/2031	EUR	3.000.000	3.000.000		100,811	3.543.909,69	0,33
4,114 % Nippon Life Insurance Co. 2025/2055 *	EUR	2.000.000	2.000.000		98,791	2.315.265,74	0,22
1,85 % Ontario Teachers' Finance Trust -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	4.900.000	4.900.000	6.400.000	93,238	5.353.557,82	0,50
3,875 % Orange SA (MTN) 2025/perpetual *	EUR	7.700.000	7.700.000		98,904	8.923.968,93	0,83
3,625 % Philippines Government International Bonds (MTN) 2025/2032 **	EUR	6.533.000	6.533.000		101,383	7.761.242,71	0,72
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.552.000			95,68	1.740.068,52	0,17
3,852 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (MTN) 2024/2032 *	EUR	2.700.000			102,642	3.247.448,99	0,30
3,625 % Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2024/2034	EUR	4.100.000			98,68	4.740.961,91	0,44
4,50 % Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2025/perpetual * **	EUR	1.900.000	1.900.000		100,763	2.243.407,45	0,21
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3.690.000			98,753	4.270.022,19	0,40
5,10 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- 2025/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		102,459	2.401.228,98	0,22
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	3.000.000			104,864	3.686.388,84	0,34
4,50 % Snam SpA 2024/perpetual *	EUR	4.200.000			102,01	5.020.483,06	0,47
4,625 % Sunrise FinCo I BV -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	4.045.000	4.045.000		101,009	4.787.756,62	0,45
3,852 % TotalEnergies Capital International SA (MTN) 2025/2045	EUR	6.100.000	6.100.000		94,965	6.788.078,81	0,63

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%Anteil am Fonds- vermögen
4,12 % TotalEnergies SE 2024/perpetual *		EUR	3.500.000		%	101,077	4.145.470,76	0,39
1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual *		EUR	4.000.000		%	98,125	4.599.314,73	0,43
3,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2031 **		EUR	3.500.000	3.500.000	%	99,78	4.092.276,90	0,38
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *		EUR	2.970.000		%	98,629	3.432.531,63	0,32
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *		GBP	1.500.000		%	98,628	2.023.993,73	0,19
7,50 % Lloyds Banking Group Plc 2025/perpetual *		GBP	4.000.000	4.000.000	%	100,62	5.506.326,78	0,51
4,00 % Vmed O2 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2020/2029		GBP	4.000.000		%	93,227	5.101.752,40	0,48
0,80 % Japan Government Two Year Bond 2025/2027		JPY	1.500.000.000	1.500.000.000	%	100,188	10.409.503,36	0,97
5,05 % AbbVie, Inc. (MTN) 2024/2034		USD	3.210.000		%	101,63	3.262.323,00	0,30
5,40 % AbbVie, Inc. 2024/2054		USD	3.000.000		%	96,878	2.906.340,00	0,27
5,75 % African Development Bank 2024/perpetual *		USD	3.385.000	885.000	%	96,045	3.251.123,25	0,30
2,70 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/perpetual *		USD	2.150.000	1.000.000	%	98,143	2.110.074,50	0,20
3,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031		USD	3.000.000		%	87,68	2.630.400,00	0,25
5,20 % American Tower Corp. (MTN) 2024/2029		USD	6.000.000		%	102,383	6.142.980,00	0,57
4,40 % Amgen, Inc. 2015/2045		USD	1.000.000		%	84,916	849.160,00	0,08
3,75 % AngloGold Ashanti Holdings Plc (MTN) 2020/2030		USD	3.000.000		%	93,549	2.806.470,00	0,26
3,375 % AngloGold Ashanti Holdings Plc (MTN) 2021/2028		USD	6.640.000	3.000.000	%	95,538	6.343.723,20	0,59
5,20 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2033		USD	2.500.000		%	101,163	2.529.075,00	0,24
5,25 % Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -Reg- (MTN) 2023/2029		USD	1.060.000		%	101,484	1.075.730,40	0,10
6,50 % Banco Bradesco SA -Reg- (MTN) 2025/2030 **		USD	2.000.000	2.000.000	%	104,365	2.087.300,00	0,19
7,525 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 *		USD	2.500.000		%	105,612	2.640.300,00	0,25
5,621 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2024/2029		USD	2.300.000		%	102,056	2.347.288,00	0,22
5,588 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2028 **		USD	4.000.000		%	103,213	4.128.520,00	0,39
3,733 % Bangkok Bank PCL -Reg- 2019/2034 *		USD	2.500.000	2.500.000	%	92,896	2.322.400,00	0,22
6,056 % Bangkok Bank PCL -Reg- 2025/2040 *		USD	2.591.000	2.591.000	%	99,898	2.588.357,18	0,24
8,125 % BBVA Bancomer SA -Reg- 2024/2039 *		USD	4.000.000		1.000.000	103,808	4.152.320,00	0,39
7,625 % BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico -Reg- (MTN) 2025/2035 *		USD	700.000	700.000	%	102,78	719.460,00	0,07
7,96 % Benin Government International Bonds -Reg- 2024/2038		USD	2.000.000	2.000.000	%	94,741	1.894.820,00	0,18
4,00 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -Reg- 2021/2051		USD	1.000.000		%	72,868	728.680,00	0,07
4,60 % BMW US Capital LLC -Reg- 2024/2027		USD	4.630.000		100,57	4.656.391,00	0,43	
4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual ***		USD	2.000.000	1.000.000	%	89,487	1.789.740,00	0,17
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual * **		USD	1.000.000		%	88,886	888.860,00	0,08
8,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2023/perpetual *		USD	1.500.000	1.500.000	%	106,348	1.595.220,00	0,15
4,375 % BP Capital Markets Plc 2020/perpetual *		USD	853.000		%	99,856	851.771,68	0,08
6,45 % BP Capital Markets Plc 2024/perpetual *		USD	7.000.000	1.000.000	%	102,381	7.166.670,00	0,67
6,125 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2024/2034 **		USD	5.000.000	2.000.000	3.000.000	99,137	4.956.850,00	0,46
4,875 % BRF SA -Reg- 2019/2030		USD	3.430.000		%	95,469	3.274.586,70	0,31
4,35 % Broadcom, Inc. (MTN) 2024/2030		USD	5.000.000		%	99,534	4.976.700,00	0,46
4,50 % CDP Financial, Inc. -Reg- 2023/2026		USD	8.000.000	8.000.000	%	100,112	8.008.960,00	0,75
2,875 % China Development Bank Financial Leasing Co., Ltd (MTN) 2020/2030 *		USD	2.750.000		%	99,501	2.736.277,50	0,26
3,785 % Citigroup, Inc. 2022/2033 *		USD	5.000.000		%	93,275	4.663.750,00	0,43
8,00 % Colombia Government International Bond 2022/2033 **		USD	1.720.000		%	103,486	1.779.959,20	0,17
7,50 % Colombia Government International Bond 2023/2034		USD	2.000.000		%	99,599	1.991.980,00	0,19
6,75 % Corp Andina de Fomento -Reg- 2025/perpetual *		USD	3.500.000	3.500.000	%	101,387	3.548.545,00	0,33
4,25 % CPPIB Capital, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028		USD	3.500.000		%	101,178	3.541.230,00	0,33
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *		USD	4.000.000	1.000.000	%	98,973	3.958.920,00	0,37
6,20 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2025/perpetual * **		USD	4.000.000	4.000.000	%	101,086	4.043.440,00	0,38
4,403 % DBS Group Holdings Ltd -Reg- 2025/2028 **		USD	6.000.000	6.000.000	%	100,988	6.059.280,00	0,56
5,625 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2025/2030 **		USD	1.400.000	1.400.000	%	100,712	1.409.968,00	0,13
5,00 % DR Horton, Inc. (MTN) 2024/2034		USD	4.333.000		%	98,775	4.279.920,75	0,40
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030		USD	3.000.000		%	99,145	2.974.350,00	0,28
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031		USD	880.000		%	84,35	742.280,00	0,07
8,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2023/2029		USD	3.000.000		%	105,785	3.173.550,00	0,30
8,375 % Ecopetrol SA 2024/2036		USD	2.000.000		%	96,414	1.928.280,00	0,18
4,85 % Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual		USD	1.050.000		%	64,558	677.859,00	0,06
5,70 % Energy Transfer LP (MTN) 2025/2035		USD	4.725.000	4.725.000	%	101,633	4.802.159,25	0,45
1,45 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2026		USD	5.500.000		%	97,297	5.351.335,00	0,50
5,30 % Florida Power & Light Co. (MTN) 2024/2034		USD	3.429.000	3.429.000	%	102,934	3.529.606,86	0,33
4,00 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2030		USD	1.500.000		%	91,209	1.368.135,00	0,13
4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027		USD	910.000		%	99,361	904.185,10	0,08
6,80 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028		USD	2.000.000		%	103,299	2.065.980,00	0,19
6,054 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2024/2031		USD	5.000.000		%	99,278	4.963.900,00	0,46
4,763 % Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2027		USD	4.000.000	1.000.000	%	100,045	4.001.800,00	0,37
5,315 % Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2032		USD	4.010.000		%	100,134	4.015.373,40	0,37
8,40 % FWD Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029		USD	4.000.000	4.000.000	%	103,045	4.121.800,00	0,38
2,70 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2031		USD	3.000.000		%	87,367	2.621.010,00	0,24
6,00 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028		USD	3.000.000		103	3.090.000,00	0,29	
4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029		USD	2.000.000		%	100,975	2.019.500,00	0,19
1,625 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2020/2025		USD	1.470.000		%	99,512	1.462.826,40	0,14
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030 **		USD	4.000.000	4.000.000	%	96,992	3.879.680,00	0,36

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen	
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000			%	98,477	2.461.925,00	0,23
4,00 % HSBC Holdings Plc 2021/perpetual * **	USD	2.230.000			%	98,54	2.197.442,00	0,21
5,597 % HSBC Holdings Plc 2024/2028 *	USD	5.000.000			%	101,898	5.094.900,00	0,48
6,875 % HSBC Holdings Plc 2024/perpetual * **	USD	2.234.000			%	101,437	2.266.102,58	0,21
2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027 **	USD	1.000.000			%	96,007	960.070,00	0,09
7,00 % Iliad Holding SASU -144A- (MTN) 2024/2032	USD	1.500.000			%	102,247	1.533.705,00	0,14
3,398 % Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT (MTN) 2021/2031	USD	4.000.000	4.000.000		%	91,821	3.672.840,00	0,34
5,45 % Indonesia Asahan Aluminium PT Via Mineral Industri Indonesia Persero PT -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.000.000	2.000.000		%	101,951	2.039.020,00	0,19
3,85 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.890.000			%	95,031	1.796.085,90	0,17
6,125 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	3.000.000			%	102,685	3.080.550,00	0,29
3,875 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	2.500.000			%	98,94	2.473.500,00	0,23
7,625 % Ivory Coast Government International Bonds -Reg- (MTN) 2024/2033	USD	2.100.000			%	98,599	2.070.579,00	0,19
4,125 % Japan Finance Organization for Municipalities -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	4.000.000			%	100,247	4.009.880,00	0,37
5,571 % JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	3.700.000			%	102,055	3.776.035,00	0,35
4,603 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2024/2030 *	USD	3.000.000			%	100,255	3.007.650,00	0,28
5,375 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2030	USD	6.000.000	1.000.000		%	100,625	6.037.500,00	0,56
3,50 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033 **	USD	3.000.000			%	86,433	2.592.990,00	0,24
5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	6.000.000	1.000.000		%	101,137	6.068.220,00	0,57
7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049 **	USD	1.100.000			%	101,361	1.114.971,00	0,10
4,125 % Kommuninvest i Sverige AB -144A- 2024/2026	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,099	5.004.950,00	0,47
5,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2023/2025	USD	10.000.000			%	100,153	10.015.300,00	0,93
5,25 % KSA Sukuk Ltd -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	7.000.000			%	103,197	7.223.790,00	0,67
4,375 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank (MTN) 2024/2028	USD	10.000.000			%	101,271	10.127.100,00	0,94
5,625 % Las Vegas Sands Corp. 2025/2028	USD	4.227.000	4.227.000		%	101,855	4.305.410,85	0,40
5,20 % Lennar Corp. (MTN) 2025/2030	USD	5.209.000	5.209.000		%	101,819	5.303.751,71	0,49
5,375 % LG Energy Solution Ltd -Reg- 2024/2027	USD	4.000.000			%	100,929	4.037.160,00	0,38
5,25 % LG Energy Solution Ltd -Reg- 2025/2028 **	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,572	3.017.160,00	0,28
6,375 % MAF Global Securities Ltd 2018/perpetual *	USD	2.000.000	1.000.000		%	99,933	1.998.660,00	0,19
7,875 % MAF Global Securities Ltd 2022/perpetual *	USD	4.000.000			%	103,018	4.120.720,00	0,38
3,95 % MARB BondCo Plc -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	3.500.000			%	88,694	3.104.290,00	0,29
5,383 % Marubeni Corp. -Reg- (MTN) 2025/2035 **	USD	8.000.000	8.000.000		%	100,971	8.077.680,00	0,75
3,70 % MDGH GMTN RSC Ltd -Reg- 2019/2049	USD	1.700.000			%	73,84	1.255.280,00	0,12
8,625 % Medco Cypress Tree Pte. Ltd -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	1.818.000	1.818.000		%	102,664	1.866.431,52	0,17
8,96 % Medco Maple Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	4.000.000			%	104,219	4.168.760,00	0,39
4,25 % MEGlobal BV -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	3.000.000			%	99,218	2.976.540,00	0,28
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000			%	103,624	1.554.360,00	0,15
5,80 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	2.857.000			%	98,473	2.813.373,61	0,26
6,10 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2025/2055 *	USD	4.286.000	4.286.000		%	99,801	4.277.470,86	0,40
5,375 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.500.000	1.500.000		%	93,885	1.408.275,00	0,13
7,625 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	1.580.000			%	101,062	1.596.779,60	0,15
6,00 % Mexico Government International Bond 2024/2036 **	USD	7.000.000			%	98,471	6.892.970,00	0,64
5,85 % Mexico Government International Bonds (MTN) 2025/2032	USD	3.015.000	3.015.000		%	101,086	3.047.742,90	0,28
5,159 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *	USD	8.000.000	8.000.000		%	102,313	8.185.040,00	0,76
5,098 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2025/2031 *	USD	3.606.000	3.606.000		%	101,83	3.671.989,80	0,34
4,679 % Morgan Stanley 2022/2026 *	USD	1.460.000			%	100,001	1.460.014,60	0,14
5,424 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2034 *	USD	3.000.000			%	102,284	3.068.520,00	0,29
5,625 % MTR Corp CI Ltd (MTN) 2025/perpetual *	USD	3.380.000	3.380.000		%	100,682	3.403.051,60	0,32
5,602 % National Grid Plc (MTN) 2023/2028	USD	3.000.000	1.280.000		%	103,388	3.101.640,00	0,29
4,85 % Nationwide Building Society -144A- (MTN) 2022/2027	USD	4.000.000			%	101,092	4.043.680,00	0,38
5,127 % Nationwide Building Society -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	5.000.000			%	102,326	5.116.300,00	0,48
5,25 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,791	5.039.550,00	0,47
4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 * **	USD	1.300.000			%	97,334	1.265.342,00	0,12
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	2.770.000			%	87,161	2.414.359,70	0,23
5,95 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2024/2054 *	USD	2.000.000			%	100,677	2.013.540,00	0,19
7,125 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2019/2027	USD	3.000.000			%	104,459	3.133.770,00	0,29
5,55 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2024/2034 **	USD	4.000.000	1.000.000		%	98,007	3.920.280,00	0,37
3,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	6.500.000	2.000.000		%	89,78	5.835.700,00	0,54
6,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	2.000.000			%	103,754	2.075.080,00	0,19
6,70 % OCP SA -Reg- 2025/2036	USD	2.000.000	2.000.000		%	100,614	2.012.280,00	0,19
6,50 % Oman Government International Bonds -Reg- 2017/2047	USD	2.000.000	2.000.000		%	101,187	2.023.740,00	0,19
3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	5.000.000			%	95,394	4.769.700,00	0,44
4,25 % Ontario Teachers' Finance Trust -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	5.000.000			%	100,856	5.042.800,00	0,47
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043	USD	1.800.000	1.000.000		%	94,535	1.701.630,00	0,16
4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/2049	USD	2.000.000	1.270.000		%	81,345	1.626.900,00	0,15
3,10 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.000.000			%	93,141	1.862.820,00	0,17
1,40 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	98,084	980.840,00	0,09
8,50 % Phoenix Group Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	5.998.000		1.000.000	%	104,355	6.259.212,90	0,58
3,95 % Power Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.360.000			%	95,88	2.262.768,00	0,21
3,68 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.250.000	1.000.000		%	94,119	2.117.677,50	0,20
3,061 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.780.000			%	88,51	2.460.578,00	0,23
3,061 % Prosus NV 2021/2031	USD	2.000.000	2.000.000		%	88,517	1.770.340,00	0,17

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,50 % Qatar Government International Bonds -Reg- 2025/2028 **	USD	8.000.000	8.000.000		% 100,996	8.079.680,00	0,75
6,948 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2025/2032	USD	2.000.000	2.000.000		% 102,994	2.059.880,00	0,19
5,40 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2028 **	USD	4.000.000			% 100,706	4.028.240,00	0,38
2,30 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000			% 95,996	959.960,00	0,09
2,85 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2029	USD	2.000.000			% 91,834	1.836.680,00	0,17
4,75 % Saudi Arabian Oil Co -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	1.200.000	1.200.000		% 100,41	1.204.920,00	0,11
3,50 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2020/2070	USD	3.500.000			% 59,926	2.097.410,00	0,20
5,75 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2024/2054 **	USD	5.000.000			% 93,651	4.682.550,00	0,44
5,875 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2024/2064 **	USD	2.000.000			% 91,444	1.828.880,00	0,17
5,225 % Saudi Electricity Sukuk Programme Co. (MTN) 2025/2030	USD	7.000.000	7.000.000		% 101,772	7.124.040,00	0,66
5,125 % Saudi Government International Bond -Reg- 2025/2028	USD	3.600.000	3.600.000		% 101,643	3.659.148,00	0,34
5,375 % Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2031 **	USD	1.500.000	3.000.000	1.500.000	% 103,477	1.552.155,00	0,15
6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028 **	USD	3.000.000	3.000.000		% 104,176	3.125.280,00	0,29
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	5.000.000			% 101,364	5.068.200,00	0,47
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	3.000.000			% 102,701	3.081.030,00	0,29
6,00 % SNB Funding Ltd (MTN) 2025/2035 *	USD	7.000.000	7.000.000		% 100,716	7.050.120,00	0,66
6,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029 **	USD	5.500.000			% 102,063	5.613.465,00	0,52
5,00 % SRC Sukuk Ltd 2025/2028	USD	8.000.000	8.000.000		% 100,863	8.069.040,00	0,75
4,30 % Standard Chartered Plc -Reg- 2021/perpetual * **	USD	4.000.000			% 91,35	3.654.000,00	0,34
6,272 % Standard Chartered Plc -Reg- 2023/2027 *	USD	2.970.000			% 101,224	3.006.352,80	0,28
6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029	USD	4.000.000	1.000.000		% 102,835	4.113.400,00	0,38
3,125 % Suzano Austria GmbH 2021/2032	USD	1.470.000			% 87,758	1.290.042,60	0,12
4,375 % Svensk Exportkredit AB (MTN) 2023/2026	USD	10.000.000	10.000.000		% 100,053	10.005.300,00	0,93
5,05 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	4.000.000			% 100,402	4.016.080,00	0,37
0,75 % Tokyo Metropolitan Government -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000			% 99,855	9.985.500,00	0,93
7,125 % Türkiye Government International Bond (MTN) 2024/2032	USD	3.000.000			% 100,172	3.005.160,00	0,28
6,875 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	2.000.000		2.000.000	% 99,038	1.980.760,00	0,18
4,857 % UAE International Government Bond -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	8.000.000			% 102,754	8.220.320,00	0,77
3,875 % UBS Group AG -144A- 2021/perpetual *	USD	1.750.000			% 97,775	1.711.062,50	0,16
7,75 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	3.000.000			% 105,335	3.160.050,00	0,29
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	2.000.000			% 75,013	1.500.260,00	0,14
4,401 % United Overseas Bank Ltd -Reg- 2025/2028	USD	6.000.000	6.000.000		% 100,902	6.054.120,00	0,56
3,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2029 **	USD	9.000.000			% 100,402	9.036.210,96	0,84
5,00 % United States Treasury Note/Bond 2023/2025 **	USD	31.300.000	13.000.000	4.000.000	% 100,227	31.370.914,22	2,92
4,25 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026 **	USD	29.000.000	14.300.000	7.700.000	% 100,002	29.000.566,37	2,70
3,75 % United States Treasury Note/Bond 2025/2027 **	USD	6.700.000	15.000.000	8.300.000	% 99,979	6.698.560,57	0,62
4,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2024/2034 **	USD	16.000.000	9.000.000	12.350.000	% 98,789	15.806.250,08	1,47
2,20 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2031 **	USD	2.000.000			% 86,729	1.734.580,00	0,16
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	4.750.000			% 91,41	4.341.975,00	0,40
5,45 % Western Midstream Operating LP (MTN) 2024/2034	USD	4.000.000	1.000.000		% 97,874	3.914.960,00	0,37
5,854 % Windfall Mining Group, Inc. Via Groupe Minier Windfall, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2032 **	USD	5.000.000	5.000.000		% 102,134	5.106.700,00	0,48
6,25 % Zurich Finance Ireland II DAC (MTN) 2025/2055 *	USD	8.000.000	8.000.000		% 102,388	8.191.040,00	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						50.306.399,60	4,69
Verzinsliche Wertpapiere							
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000			% 97,996	2.449.900,00	
6,253 % Bank of Ireland Group Plc -144A- 2022/2026 *	USD	2.570.000			% 100,354	2.579.097,80	
6,05 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	5.000.000			% 104,454	5.222.700,00	
6,75 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030	USD	3.500.000	1.000.000		% 96,53	3.378.550,00	
7,50 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2025/2031	USD	610.000	610.000		% 96,472	588.479,20	
5,00 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- 2024/2027	USD	3.330.000			% 100,932	3.361.035,60	
5,625 % Engie SA -144A- (MTN) 2024/2034	USD	6.000.000			% 103,149	6.188.940,00	
3,125 % EQT Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	4.000.000			% 98,487	3.939.480,00	
6,25 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2024/2033	USD	4.000.000	2.000.000		% 102,798	4.111.920,00	
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	1.840.000			% 99,485	1.830.524,00	
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	3.500.000	1.000.000		% 95,872	3.355.520,00	
5,617 % UBS Group AG -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	3.150.000			% 103,742	3.267.873,00	
1,982 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2021/2027 *	USD	7.000.000			% 97,532	6.827.240,00	
8,625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029	USD	3.000.000	1.006.000		% 106,838	3.205.140,00	
Summe Wertpapiervermögen						1.049.570.611,72	97,80
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						501.172,01	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten							

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% Anteil am Fonds- vermögen
Zinsterminkontrakte							
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2025 (DB)	Stück	240	310	70		423.828,21	0,04
US Treasury Notes 2 year Futures 09/2025 (DB)	Stück	100	100			77.343,80	0,01
Devisen-Derivate						-1.033.952,59	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 331,3 Mio.						4.311.919,18	0,41
GBP/USD 22,0 Mio.						211.843,60	0,02
SGD/USD 5,5 Mio.						14.262,31	0,00
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 1,4 Mio.						1.309,39	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/CHF 1,0 Mio.						-50.844,38	0,00
USD/EUR 250,2 Mio.						-5.236.737,19	-0,49
USD/GBP 9,3 Mio.						-286.049,87	-0,03
USD/JPY 1 505,0 Mio.						15.807,50	0,00
Geschlossene Positionen							
USD/GBP 1,0 Mio.						-15.463,13	0,00
Swaps						252.889,20	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsswaps							
0M SOFR / 3.239% 01/10/2029 (OTC) (BNP)	Stück	9.000.000				65.655,00	0,01
0M SOFR / 3.43% 22/09/2029 (OTC) (DB)	Stück	24.000.000				-6.321,60	0,00
6M Euribor / 1.005% 03/05/2028 (OTC) (BNP)	Stück	8.000.000				275.102,06	0,02
6M Euribor / 2.787% 08/07/2044 (OTC) (DB)	Stück	8.000.000				9.151,29	0,00
Credit Default Swaps							
Protection Buyer							
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2027 (OTC) (JP)	Stück	5.000.000				-90.697,55	-0,01
Bankguthaben						1.622.833,24	0,15
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	982.166				1.150.902,54	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	61.449				84.068,66	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	1.832				255,68	0,00
Japanischer Yen	JPY	3.404				23,58	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1				0,32	0,00
Schweizer Franken	CHF	12.175				15.265,44	0,00
Singapur Dollar	SGD	1				0,22	0,00
Türkische Lira	TRY	1				0,02	0,00
US-Dollar	USD					372.316,78	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						15.484.375,41	1,44
Zinsansprüche						15.452.018,70	1,44
Sonstige Ansprüche						32.356,71	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						17.306.015,06	1,61
Summe der Vermögensgegenstände ***						1.089.390.057,77	101,51
Sonstige Verbindlichkeiten						-9.835.016,88	-0,91
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-9.835.016,88	-0,91
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-727.253,48	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten						-16.248.384,08	-1,51
Fondsvermögen						1.073.141.673,69	100,00

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

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

DB Fixed Income Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ADV (EUR)	EUR	122,74
Klasse ADV d (EUR)	EUR	85,61
Klasse DPM (EUR)	EUR	139,41
Klasse WAM ADV (EUR)	EUR	111,16
Klasse DPM UK (GBP)	GBP	95,88
Klasse SGD ADVDMH	SGD	101,12
Klasse ADV (USD)	USD	149,36
Klasse ADV d (USD)	USD	99,87
Klasse DPM (USD)	USD	170,10
Klasse DPM d (USD)	USD	102,28
Klasse WAM ADV (USD)	USD	128,45
Klasse WAM ADV d (USD)	USD	102,06
Umlaufende Anteile		
Klasse ADV (EUR)	Stück	2.073.825,252
Klasse ADV d (EUR)	Stück	198.149,000
Klasse DPM (EUR)	Stück	404.406,000
Klasse WAM ADV (EUR)	Stück	49.556,769
Klasse DPM UK (GBP)	Stück	228.784,894
Klasse SGD ADVDMH	Stück	54.340,380
Klasse ADV (USD)	Stück	1.247.034,149
Klasse ADV d (USD)	Stück	671.943,659
Klasse DPM (USD)	Stück	799.986,069
Klasse DPM d (USD)	Stück	1.099.298,809
Klasse WAM ADV (USD)	Stück	676.244,095
Klasse WAM ADV d (USD)	Stück	582.100,535

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

70% IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade Index, 30% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index - Regular Diversified

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	41,565
größter potenzieller Risikobetrag	%	59,857
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	52,023

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, 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 USD 453.161.895,98. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas S.A.

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

JP = J.P. Morgan SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

DB Fixed Income Opportunities

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
2,55 % Asian Development Bank (MTN) 2024/2031	EUR	10.000.000	11.683.196,90	
0,10 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2021/2033	EUR	5.300.000	5.945.908,56	
3,625 % Equinix Europe 2 Financing Corp LLC (MTN) 2024/2034	EUR	4.421.000	5.046.144,61	
3,25 % Erste Group Bank AG (MTN) 2025/2031 *	EUR	900.000	1.063.415,47	
5,375 % Iliad SA (MTN) 2024/2031	EUR	2.900.000	3.597.423,44	
4,668 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2023/2033	EUR	943.000	1.184.092,71	
3,625 % Philippines Government International Bonds (MTN) 2025/2032	EUR	2.800.000	3.326.416,58	
4,50 % Repsol Europe Finance Sarl (MTN) 2025/perpetual *	EUR	1.200.000	1.416.888,92	
3,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2025/2031	EUR	500.000	584.610,98	
6,50 % Banco Bradesco SA -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	800.000	834.920,00	
5,588 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2028	USD	3.400.000	3.509.242,00	
4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual *	USD	800.000	715.896,00	
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual *	USD	800.000	711.088,00	
6,125 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2024/2034	USD	3.500.000	3.469.795,00	
8,00 % Colombia Government International Bond 2022/2033	USD	500.000	517.430,00	
6,20 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2025/perpetual *	USD	367.000	370.985,62	
4,403 % DBS Group Holdings Ltd -Reg- 2025/2028	USD	1.600.000	1.615.808,00	
5,625 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2025/2030	USD	500.000	503.560,00	
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	200.000	193.984,00	
4,00 % HSBC Holdings Plc 2021/perpetual *	USD	2.030.000	2.000.362,00	
6,875 % HSBC Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	2.034.000	2.063.228,58	
2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027	USD	800.000	768.056,00	
3,50 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033	USD	2.200.000	1.901.526,00	
7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049	USD	500.000	506.805,00	
5,25 % LG Energy Solution Ltd -Reg- 2025/2028	USD	2.800.000	2.816.016,00	
5,383 % Marubeni Corp. -Reg- (MTN) 2025/2035	USD	5.600.000	5.654.376,00	
6,00 % Mexico Government International Bond 2024/2036	USD	3.200.000	3.151.072,00	
4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD	1.100.000	1.070.674,00	
5,55 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2024/2034	USD	3.500.000	3.430.245,00	
4,50 % Qatar Government International Bonds -Reg- 2025/2028	USD	600.000	605.976,00	
5,40 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2028	USD	3.800.000	3.826.828,00	
5,75 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2024/2054	USD	1.000.000	936.510,00	
5,875 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2024/2064	USD	600.000	548.664,00	
5,375 % Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2025/2031	USD	700.000	724.339,00	
6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	1.300.000	1.354.288,00	
6,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	USD	5.300.000	5.409.339,00	
4,30 % Standard Chartered Plc -Reg- 2021/perpetual *	USD	2.800.000	2.557.800,00	
3,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2029	USD	4.000.000	4.016.093,76	
5,00 % United States Treasury Note/Bond 2023/2025	USD	27.000.000	27.061.172,01	
4,25 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026	USD	12.000.000	12.000.234,36	
3,75 % United States Treasury Note/Bond 2025/2027	USD	2.000.000	1.999.570,32	
4,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2024/2034	USD	6.500.000	6.421.289,09	
2,20 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.998.000	1.732.845,42	
5,854 % Windfall Mining Group, Inc. Via Groupe Minier Windfall, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2032	USD	1.000.000	1.021.340,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen 139.869.456,33 139.869.456,33

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS AG LDN BRANCH und Zürcher Kantonalbank.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten USD 151.397.396,36

davon: USD
Schuldverschreibungen USD 76.554.049,06
Aktien USD 74.843.347,29

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Kanadischer Dollar	CAD	1,367250	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,797550	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,165500	= USD	1
Euro	EUR	0,853388	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,730941	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	144,370000	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,274850	= USD	1
Türkische Lira	TRY	39,791250	= USD	1

DB Fixed Income Opportunities

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DB Global Equity

(vormals: DB ESG Global Equity)

DB Global Equity

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU1868855625	0,1%
Klasse DPMC	LU2525251570	0,6%
Klasse WAMC	LU2704484968	0,6%
Klasse USD LC ²⁾	LU3049425765	9,6% ¹⁾

¹⁾ Klasse USD LC aufgelegt am 29.4.2025

²⁾ in USD

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

Stand: 30.6.2025

DB Global Equity

(vormals: DB ESG Global Equity)

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	37.114.992,96	19,97
Telekommunikationsdienste	10.032.494,08	5,40
Dauerhafte Konsumgüter	24.382.360,49	13,12
Energie	3.568.270,13	1,92
Hauptverbrauchsgüter	14.436.102,70	7,76
Finanzsektor	37.011.588,39	19,92
Grundstoffe	2.102.160,00	1,13
Industrien	18.700.030,56	10,07
Versorger	4.134.867,37	2,23
Summe Aktien	151.482.866,68	81,52
2. Investmentanteile		
Aktienfonds	18.031.932,00	9,70
Sonstige Fonds	41,08	0,00
Summe Investmentanteile	18.031.973,08	9,70
3. Derivate	-850,00	0,00
4. Bankguthaben	16.369.246,48	8,81
5. Sonstige Vermögensgegenstände	97.479,29	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-156.084,48	-0,08
III. Fondsvermögen	185.824.631,05	100,00

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

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							151.482.866,68	81,52
Aktien								
Holcim AG	Stück	14.714			CHF	58,9	927.330,75	0,50
Novartis AG	Stück	7.210			CHF	95,8	739.076,49	0,40
Novo Nordisk A/S - B	Stück	31.000	13.000		DKK	438,5	1.821.991,66	0,98
Air Liquide SA	Stück	12.000		2.000	EUR	175,18	2.102.160,00	1,13
Allianz SE	Stück	6.820			EUR	343,2	2.340.624,00	1,26
ASML Holding NV	Stück	4.800	800		EUR	678,6	3.257.280,00	1,75
AXA SA	Stück	80.000			EUR	41,46	3.316.800,00	1,78
Banco Santander SA	Stück	465.396			EUR	6,993	3.254.514,23	1,75
Cie de Saint-Gobain SA	Stück	18.000			EUR	100	1.800.000,00	0,97
Daimler Truck Holding AG	Stück	22.300	22.300		EUR	40,05	893.115,00	0,48
Danone SA	Stück	20.100	20.100		EUR	69,16	1.390.116,00	0,75
Deutsche Boerse AG	Stück	5.000	5.000		EUR	276,8	1.384.000,00	0,74
E.ON SE	Stück	70.000		10.000	EUR	15,55	1.088.500,00	0,59
EssilorLuxottica SA	Stück	6.621			EUR	233,3	1.544.679,30	0,83
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	36.800			EUR	42,57	1.566.576,00	0,84
Hermes International SCA	Stück	530	530		EUR	2.304	1.221.120,00	0,66
Iberdrola SA	Stück	70.000		10.000	EUR	16,275	1.139.250,00	0,61
Industria de Diseno Textil SA	Stück	20.000	20.000		EUR	44,21	884.200,00	0,48
Infineon Technologies AG	Stück	36.182			EUR	35,94	1.300.381,08	0,70
ING Groep NV	Stück	115.000			EUR	18,55	2.133.250,00	1,15
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	600.000			EUR	4,863	2.917.800,00	1,57
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	39.650			EUR	35,51	1.407.971,50	0,76
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	4.510	1.520	510	EUR	446,15	2.012.136,50	1,08
Orange SA	Stück	116.300	61.861		EUR	12,87	1.496.781,00	0,81
SAP SE	Stück	15.500		2.000	EUR	258,5	4.006.750,00	2,16
Schneider Electric SE	Stück	9.550		3.942	EUR	225,95	2.157.822,50	1,16
Siemens AG	Stück	10.600	3.225		EUR	218,6	2.317.160,00	1,25
TotalEnergies SE	Stück	16.105			EUR	52,17	840.197,85	0,45
Vinci SA	Stück	10.000			EUR	124,8	1.248.000,00	0,67
HSBC Holdings Plc	Stück	250.000			GBP	8,799	2.568.251,41	1,38
RELX Plc	Stück	55.000			GBP	39,59	2.542.215,72	1,37
Shell Plc	Stück	45.220			GBP	25,565	1.349.710,30	0,73
Unilever Plc	Stück	12.000	12.000		GBP	44,37	621.634,18	0,33
Fast Retailing Co., Ltd	Stück	6.000	6.000		JPY	49.520	1.756.311,16	0,94
Komatsu Ltd	Stück	63.600			JPY	4.737	1.780.861,21	0,96
Nintendo Co., Ltd	Stück	42.800			JPY	13.880	3.511.581,97	1,89
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	45.000		5.000	JPY	8.535	2.270.312,36	1,22
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	74.000			JPY	6.111	2.673.089,98	1,44
Accenture Plc	Stück	7.500	2.000		USD	296,64	1.898.617,62	1,02
Agilent Technologies, Inc.	Stück	10.173			USD	119,17	1.034.576,28	0,56
American Express Co.	Stück	6.000	6.000		USD	318,93	1.633.026,21	0,88
Amgen, Inc.	Stück	5.000	5.000		USD	278,5	1.188.342,79	0,64
Bank of America Corp.	Stück	65.400			USD	47,49	2.650.491,71	1,43
Booking Holdings, Inc.	Stück	500	500		USD	5.712,02	2.437.284,66	1,31
Broadcom, Inc.	Stück	28.000	5.000		USD	274,56	6.560.573,86	3,53
Caterpillar, Inc.	Stück	9.500			USD	386,97	3.137.237,77	1,69
Cisco Systems, Inc.	Stück	60.000	60.000		USD	69,31	3.548.899,34	1,91
Copart, Inc.	Stück	40.000	10.000		USD	48,19	1.644.990,71	0,88
Deere & Co.	Stück	6.500			USD	509,34	2.825.320,18	1,52
Eli Lilly & Co.	Stück	4.100	1.260		USD	776,94	2.718.428,22	1,46
Enbridge, Inc.	Stück	36.182			USD	44,64	1.378.361,98	0,74
Home Depot, Inc.	Stück	8.000			USD	368,04	2.512.647,36	1,35
JPMorgan Chase & Co.	Stück	13.350			USD	290,85	3.313.575,46	1,78
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	13.000	2.000	11.900	USD	217,25	2.410.181,06	1,30
Microsoft Corp.	Stück	17.190			USD	497,16	7.293.207,80	3,92
Mondelez International Holdings Netherlands BV -A-	Stück	41.000			USD	67,2	2.351.254,62	1,26
Motorola Solutions, Inc.	Stück	7.100			USD	420,78	2.549.529,08	1,37
NextEra Energy, Inc.	Stück	33.000	33.000		USD	67,72	1.907.117,37	1,03
NVIDIA Corp.	Stück	50.200		9.600	USD	156,61	6.709.184,55	3,61
Prologis, Inc. REIT	Stück	14.450			USD	105	1.294.802,94	0,70
Republic Services, Inc.	Stück	12.000			USD	244,74	2.506.298,15	1,35
Salesforce, Inc.	Stück	9.150	1.150		USD	275,25	2.149.289,68	1,16
ServiceNow, Inc.	Stück	4.500	1.150	1.650	USD	1.025,9	3.939.708,37	2,12
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	5.000			USD	307,19	1.310.761,30	0,71
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	5.000	1.300		USD	439,29	1.874.424,07	1,01
Visa, Inc. -A-	Stück	17.000	1.300		USD	353	5.121.181,39	2,76
Investmentanteile							18.031.973,08	9,70
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG								
UCITS ETF -IC- USD - (0.050%)	Anteile	90.400	40.400		EUR	47,33	4.278.632,00	2,30
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -IC- USD - (0.050%)	Anteile	36.500	36.500		EUR	57,12	2.084.880,00	1,12
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	0			USD	12.034,992	41,08	0,00

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Gruppenfremde Investmentanteile								
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	Anteile	195.000		13.000	EUR	55,91	10.902.450,00	5,87
BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.030%)	Anteile	50.000	50.000		EUR	15,319	765.970,00	0,41
Summe Wertpapiervermögen							169.514.839,76	91,22
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-850,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 09/2025 (DB)	Stück	-34		34			-850,00	0,00
Bankguthaben							16.369.246,48	8,81
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						15.353.599,83	8,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	186.481					24.994,89	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	145.622					170.016,92	0,09
Hongkong Dollar	HKD	81.150					8.822,06	0,01
Japanischer Yen	JPY	16.417.801					97.047,55	0,05
Kanadischer Dollar	CAD	558					347,92	0,00
Schweizer Franken	CHF	643.332					688.373,27	0,37
US-Dollar	USD	30.519					26.044,04	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							97.479,29	0,05
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							78.643,58	0,04
Sonstige Ansprüche							18.835,71	0,01
Summe der Vermögensgegenstände *							185.981.565,53	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten							-156.084,48	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-156.084,48	-0,08
Summe der Verbindlichkeiten							-156.934,48	-0,08
Fondsvermögen							185.824.631,05	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	137,27
Klasse LC	EUR	335,39
Klasse WAMC	EUR	120,64
Klasse USD LC	USD	109,63
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	248.419,000
Klasse LC	Stück	387.862,158
Klasse WAMC	Stück	179.304,000
Klasse USD LC	Stück	100,000

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

48% STOXX Eurozone 50 PR, 35% S&P 500 Price Return Index in EUR, 10% MSCI Emerging Markets Price Return in EUR (EUR levels), 5% Topix in EUR, 2% Euro short-term rate ESTR

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global Equity)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	 %	89,905
größter potenzieller Risikobetrag	 %	105,015
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	 %	96,619

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 1.803.099,91.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennoteiz)

per 30.6.2025

Kanadischer Dollar	 CAD	1,602143	= EUR	1
Schweizer Franken	 CHF	0,934569	= EUR	1
Dänische Kronen	 DKK	7,460792	= EUR	1
Euro	 USD	1,171800	= EUR	1
Britisches Pfund	 GBP	0,856517	= EUR	1
Hongkong Dollar	 HKD	9,198571	= EUR	1
Japanischer Yen	 JPY	169,172756	= EUR	1
US-Dollar	 USD	1,171800	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

Fixed Income Horizon 2026

Fixed Income Horizon 2026

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU2705801491	1,4%
Klasse LDB	LU2705801228	1,4%
Klasse PFC	LU2705801145	0,9%
Klasse PFDB	LU2705801061	0,9%
Klasse SC	LU2705801574	1,5%
Klasse SDB	LU2705801657	1,5%
Klasse WAMC	LU2705801731	1,6%
Klasse WAMD	LU2705801814	0,0%

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

Stand: 30.6.2025

Fixed Income Horizon 2026

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	331.722.297,19	98,61
Summe Anleihen	331.722.297,19	98,61
2. Derivate	223.306,26	0,07
3. Bankguthaben	2.941.999,27	0,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.314.735,10	0,98
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.644.827,73	-0,49
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-146.999,02	-0,04
III. Fondsvermögen	336.410.511,07	100,00

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

Fixed Income Horizon 2026

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						331.722.297,19	98,61
Verzinsliche Wertpapiere							
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.500.000			98,695	1.480.425,00	0,44
0,50 % AIB Group Plc (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.500.000			97,438	3.410.330,00	1,01
1,125 % Akzo Nobel NV (MTN) 2016/2026	EUR	1.750.000			99,212	1.736.210,00	0,52
1,875 % Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	4.000.000			99,515	3.980.600,00	1,18
1,625 % Anglo American Capital Plc (MTN) 2019/2026	EUR	4.750.000			99,49	4.725.775,00	1,40
1,151 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2025	EUR	4.300.000			99,75	4.289.250,00	1,27
1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 *	EUR	3.500.000			98,159	3.435.565,00	1,02
3,875 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	3.500.000			100,269	3.509.415,00	1,04
1,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	1.800.000			99,141	1.784.538,00	0,53
5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	2.300.000			100,542	2.312.466,00	0,69
0,50 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	6.000.000	1.500.000		98,654	5.919.240,00	1,76
1,949 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 *	EUR	4.400.000			99,875	4.394.500,00	1,31
0,45 % Bank of Nova Scotia 2022/2026	EUR	2.000.000			98,828	1.976.560,00	0,59
0,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000	1.200.000		98,747	4.937.350,00	1,47
1,125 % Barclays Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	3.500.000			98,678	3.453.730,00	1,03
2,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2030 *	EUR	1.000.000			99,869	998.690,00	0,30
0,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	5.500.000	1.500.000		98,421	5.413.155,00	1,61
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2022/2026	EUR	2.750.000			102,147	2.809.042,50	0,83
0,50 % BPCE SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	3.500.000			97,772	3.422.020,00	1,02
1,20 % Brown-Forman Corp. (MTN) 2016/2026	EUR	2.500.000			98,774	2.469.350,00	0,73
4,625 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2027 *	EUR	3.500.000			101,91	3.566.850,00	1,06
3,50 % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2023/2026	EUR	3.000.000			101,524	3.045.720,00	0,91
1,875 % Carrefour SA (MTN) 2022/2026	EUR	3.500.000			99,327	3.476.445,00	1,03
2,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2022/2026	EUR	5.500.000	2.900.000		99,855	5.492.025,00	1,63
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	5.000.000			100,005	5.000.250,00	1,49
1,875 % CNH Industrial Finance Europe SA (MTN) 2018/2026	EUR	4.000.000			99,672	3.986.880,00	1,19
1,00 % Commerzbank AG (MTN) 2019/2026	EUR	3.000.000			99,235	2.977.050,00	0,88
1,875 % Crédit Agricole SA (MTN) 2022/2027 *	EUR	6.100.000			99,648	6.078.528,00	1,81
3,875 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2023/2026	EUR	4.900.000			101,487	4.972.863,00	1,48
0,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000			97,504	3.412.640,00	1,01
0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.300.000			99,006	3.267.198,00	0,97
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	3.500.000			96,675	3.383.625,00	1,01
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	5.000.000			100,058	5.002.900,00	1,49
3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 *	EUR	4.500.000			100,826	4.537.170,00	1,35
2,875 % DSV Finance BV (MTN) 2024/2026	EUR	1.129.000			100,568	1.135.412,72	0,34
2,75 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (MTN) 2014/2026	EUR	3.500.000			100,299	3.510.465,00	1,04
3,375 % Enel SpA 2018/perpetual *	EUR	3.500.000			100,324	3.511.340,00	1,04
3,625 % Engie SA (MTN) 2023/2026	EUR	3.300.000			101,692	3.355.836,00	1,00
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	3.500.000			99,858	3.495.030,00	1,04
1,375 % Experian Finance Plc (MTN) 2017/2026	EUR	4.400.000	1.400.000		99,127	4.361.588,00	1,30
0,125 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000			98,503	3.447.605,00	1,02
0,45 % General Mills, Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	4.750.000			99,102	4.707.345,00	1,40
1,625 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA (MTN) 2017/2026	EUR	3.000.000			99,47	2.984.100,00	0,89
0,318 % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000			97,036	3.396.260,00	1,01
3,019 % HSBC Holdings Plc (MTN) 2022/2027 *	EUR	6.000.000			100,665	6.039.900,00	1,80
1,874 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	4.400.000		600.000	99,243	4.366.692,00	1,30
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	5.000.000			103,289	5.164.450,00	1,54
4,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2025	EUR	4.500.000			100,583	4.526.235,00	1,35
1,09 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2019/2027 *	EUR	6.600.000	1.600.000		99,121	6.541.986,00	1,94
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	3.500.000			104,193	3.646.755,00	1,08
4,375 % KBC Group NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	2.700.000			102,714	2.773.278,00	0,82
0,052 % Kookmin Bank (MTN) 2020/2025	EUR	3.000.000			99,929	2.997.870,00	0,89
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	2.500.000			100,124	2.503.100,00	0,74
0,875 % LYB International Finance II BV (MTN) 2019/2026	EUR	4.000.000			97,969	3.918.760,00	1,16
4,75 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2028 *	EUR	2.450.000		250.000	103,576	2.537.612,00	0,75
3,50 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2023/2026	EUR	2.500.000	2.500.000		101,19	2.529.750,00	0,75
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	4.000.000			98,58	3.943.200,00	1,17
0,337 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	EUR	5.250.000	1.000.000		98,177	5.154.292,50	1,53
1,625 % Mondi Finance Plc (MTN) 2018/2026	EUR	4.000.000			99,556	3.982.240,00	1,18
0,41 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2026	EUR	5.000.000			98,974	4.948.700,00	1,47
4,50 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2026	EUR	2.500.000			102,936	2.573.400,00	0,76
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.100.000			100	2.100.000,00	0,62
0,625 % Nordea Bank AB (MTN) 2021/2031 *	EUR	2.250.000			97,936	2.203.560,00	0,66
0,75 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000			97,513	1.950.260,00	0,58
2,50 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	3.500.000			99,406	3.479.210,00	1,03
3,00 % Prologis LP 2014/2026	EUR	1.890.000			100,443	1.898.372,70	0,56
4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 *	EUR	5.200.000	1.000.000		101,218	5.263.336,00	1,56
0,875 % Rentokil Initial Plc (MTN) 2019/2026	EUR	5.200.000	1.200.000		98,683	5.131.516,00	1,53

Fixed Income Horizon 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3.500.000		%	98,753	3.456.355,00	1,03
0,875 % Ryanair DAC (MTN) 2021/2026	EUR	4.250.000		%	98,729	4.195.982,50	1,25
3,00 % SCOR SE 2015/2046 *	EUR	2.000.000		%	100,119	2.002.380,00	0,60
4,00 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2022/2026	EUR	1.250.000		%	102,351	1.279.387,50	0,38
0,00 % Snam SpA (MTN) 2021/2025	EUR	2.000.000		%	99,73	1.994.600,00	0,59
0,625 % Société Générale SA (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.000.000		%	97,488	3.899.520,00	1,16
2,50 % Solvay SA 2020/perpetual *	EUR	2.300.000		%	99,079	2.278.817,00	0,68
1,20 % Standard Chartered Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	3.500.000		%	97,684	3.418.940,00	1,02
3,75 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2026	EUR	5.000.000	2.000.000	%	101,336	5.066.800,00	1,51
0,30 % Swedbank AB (MTN) 2021/2027 *	EUR	3.500.000		%	98,227	3.437.945,00	1,02
3,50 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2026	EUR	5.000.000	2.500.000	%	101,027	5.051.350,00	1,50
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	2.500.000		%	100,611	2.515.275,00	0,75
0,75 % Telenor ASA (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000	1.000.000	%	98,688	986.880,00	0,29
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	2.000.000		%	98,772	1.975.440,00	0,59
3,369 % TotalEnergies SE (MTN) 2016/perpetual *	EUR	5.000.000		%	100,416	5.020.800,00	1,49
1,00 % UBS Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR	5.000.000		%	98,61	4.930.500,00	1,47
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.000.000		%	99,274	992.740,00	0,30
0,325 % UniCredit SpA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000		%	99,019	1.980.380,00	0,59
0,05 % Vattenfall AB (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000		%	99,374	1.987.480,00	0,59
4,125 % Vestas Wind Systems A/S (MTN) 2023/2026	EUR	2.000.000		%	101,512	2.030.240,00	0,60
2,625 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *	EUR	2.250.000		%	99,763	2.244.667,50	0,67
2,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2026	EUR	3.250.000		%	100,164	3.255.330,00	0,97
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	3.000.000		%	99,436	2.983.080,00	0,89
1,25 % Whirlpool Finance Luxembourg Sarl (MTN) 2016/2026	EUR	2.900.000		600.000	97,649	2.831.821,00	0,84
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	2.750.000		%	97,436	2.286.644,61	0,68
5,414 % Goldman Sachs Bank USA 2024/2027 *	USD	1.500.000		%	100,82	1.290.578,67	0,38
3,257 % Prosus NV (MTN) 2022/2027	USD	3.000.000		%	97,911	2.506.682,17	0,75
1,375 % QNB Finance Ltd (MTN) 2021/2026	USD	2.700.000		%	98,112	2.260.645,29	0,67
6,25 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2023/2026	USD	5.100.000	1.000.000	%	100,883	4.390.709,42	1,31
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	500.000		%	101,364	432.514,11	0,13
Summe Wertpapiervermögen						331.722.297,19	98,61
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						223.306,26	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 15,6 Mio.						223.306,26	0,07
Bankguthaben						2.941.999,27	0,87
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben						2.941.832,36	0,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar						166,91	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						3.314.735,10	0,98
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						245.557,17	0,07
Zinsansprüche						2.995.795,96	0,89
Sonstige Ansprüche						73.381,97	0,02
Summe der Vermögensgegenstände						338.202.337,82	100,53
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.644.827,73	-0,49
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-1.644.827,73	-0,49
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-146.999,02	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten						-1.791.826,75	-0,53
Fondsvermögen						336.410.511,07	100,00

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

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

Fixed Income Horizon 2026

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse EUR LC	EUR	105,17
Klasse EUR LDB	EUR	102,21
Klasse EUR PFC	EUR	103,79
Klasse EUR PFDB	EUR	101,43
Klasse EUR SC	EUR	10.543,82
Klasse EUR SDB	EUR	10.248,47
Klasse EUR WAMC	EUR	105,86
Umlaufende Anteile		
Klasse EUR LC	Stück	410.624,000
Klasse EUR LDB	Stück	1.014.909,653
Klasse EUR PFC	Stück	200.286,000
Klasse EUR PFDB	Stück	519.575,000
Klasse EUR SC	Stück	5.193,000
Klasse EUR SDB	Stück	5.926,000
Klasse EUR WAMC	Stück	4.910,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	2,487
größter potenzieller Risikobetrag	%	4,358
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	3,197

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten 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 Bruttobetrachtung auf USD 13.197.709,58.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Royal Bank of Canada (UK) und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025		
Euro	EUR 0.853388	= USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DB PWM SICAV – 30.6.2025

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2025

	DB PWM SICAV		DB Fixed Income Horizon 2027	DB Fixed Income Opportunities
	EUR * **		EUR	USD*
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	1.410.121.297,43	98,12	231.342.504,92	895.690.964,86
Zins-Derivate	427.694,18	0,03	0,00	427.694,18
Devisen-Derivate	190.566,88	0,01	0,00	0,00
Swaps	215.812,61	0,02	0,00	215.812,61
Bankguthaben	4.341.864,91	0,30	446.291,63	1.384.906,41
Sonstige Vermögensgegenstände	18.801.096,69	1,31	2.758.161,37	13.214.180,16
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	14.768.745,57	1,03	0,00	14.768.745,57
Summe der Vermögenswerte ***	1.448.867.078,27	100,82	234.546.957,92	925.702.303,79
Verbindlichkeiten				
Devisen-Derivate	-882.362,73	-0,06	0,00	-882.362,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-9.970.697,99	-0,70	-173.936,36	-8.393.085,38
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-810.141,67	-0,06	-64.065,08	-620.629,39
Summe der Verbindlichkeiten ***	-11.663.202,39	-0,82	-238.001,44	-9.896.077,50
Fondsvermögen	1.437.203.875,88	100,00	234.308.956,48	915.806.226,29

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftshalbjahr 2025 USD 1,171800 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2024 USD 1,069950 = EUR 1

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

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

DB Global Equity (normals: DB ESG Global Equity) EUR	Fixed Income Horizon 2026 USD*
169.514.839,76	283.087.827,65
0,00	0,00
0,00	190.566,88
0,00	0,00
16.369.246,48	2.510.666,87
97.479,29	2.828.755,16
0,00	0,00
185.981.565,53	288.617.816,56
0,00	0,00
-156.084,48	-1.403.676,25
0,00	-125.447,20
-156.934,48	-1.529.123,45
185.824.631,05	287.088.693,11

DB Fixed Income Horizon 2027

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.

DB Fixed Income Opportunities

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	139.869.456,33	-	-
in % des Fondsvermögens	13,03%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	24.054.375,12		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	22.162.063,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	18.421.523,46		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.330.620,90		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13.202.446,79		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.099.163,37		
Sitzstaat	Irland		
7. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.281.797,00		
Sitzstaat	Spanien		
8. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.022.460,97		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		

DB Fixed Income Opportunities

9. Name	Citigroup Global Markets Europe AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.814.848,30		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.271.615,42		
Sitzstaat	Schweiz		

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	139.869.456,33	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	76.554.049,04	-	-
Aktien	74.843.347,31	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DB Fixed Income Opportunities

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

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	151.397.396,35	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	108.123,27	-
	in % der Bruttoerträge	70,00%	-
Kostenanteil des Fonds			
		-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	46.338,54	-
	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 entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DB Fixed Income Opportunities

		10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
Summe		139.869.456,33	
Anteil		13,33%	
		11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	Province of Quebec Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.961.745,57		
2. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.984.952,85		
3. Name	Asian Infrastructure Investment Bank/The		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.923.277,60		
4. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.674.155,11		
5. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.511.455,62		
6. Name	Bank Gospodarstwa Krajowego		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.021.353,99		
7. Name	Nestle SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.550.720,83		
8. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.849.353,89		
9. Name	United States Treasury Inflation Indexed Bonds		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.822.476,82		
10. Name	Unibail-Rodamco-Westfield		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.666.799,53		
		12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Anteil			-

DB Fixed Income Opportunities

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.		-
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, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	151.397.396,35		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DB Global Equity (vormals: DB ESG Global 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.

Fixed Income Horizon 2026

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.

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 PWM SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 163 660

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Oliver Bolinski
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

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

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

und

Sub-Fondsmanager für den Teilfonds
[DB Fixed Income Opportunities:](#)

Deutsche Bank (Suisse) S.A.
3, Place des Bergues
CH-1201 Genf

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 30.6.2025

DB PWM, SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 163 660

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00