
DB PWM

Jahresbericht 2019

- Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR
- DB Fixed Income Opportunities
- DB Fixed Maturity Plan 2024
- PWM CROCI Multi Fund

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft den Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellenvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Inhalt

Jahresbericht 2019
vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss DB PWM, SICAV	6
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung	46
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	48
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	56
Hinweise für Anleger in der Schweiz	59

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, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2019** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Fusionen von SICAV-externen Fonds mit Teilfonds der SICAV

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DB Platinum PWM CROCI Multi Fund** der **DB Platinum, SICAV** mit Wirkung zum 14. Februar 2019 in den Teilfonds **PWM CROCI Multi Fund** der **DB PWM, SICAV** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor
R1C	LU0354453234	LC	LU1868855625	1,0000000

Der vorgenannte jeweilige Umtauschfaktor gibt an, wie viele Aktien des aufnehmenden Teilfonds der **DB PWM, SICAV** für eine Aktie/einen Anteil des eingebrachten Teilfonds zum Tausch berechtigen.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag / Coronakrise (COVID-19)

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich der Verwaltungsrat der SICAV nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten der jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Der Verwaltungsrat trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

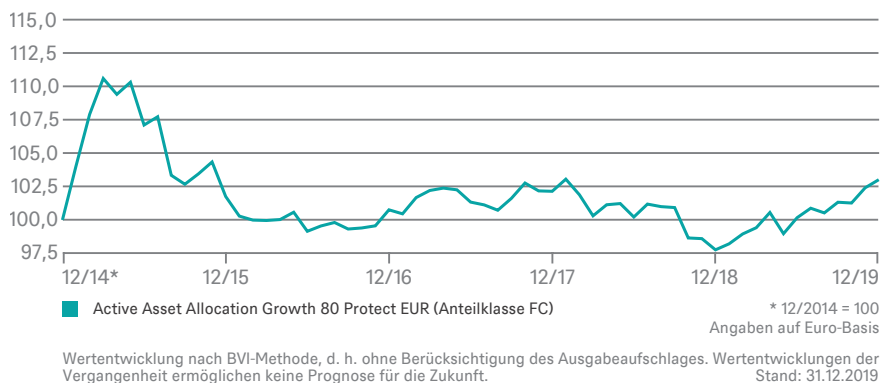
Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR ist es, eine Rendite in Euro zu erwirtschaften. Der Fokus liegt dabei auf der Erhaltung des angelegten Kapitals und der Erzielung von Kapitalerträgen. Der Teilfonds kann direkt oder über Derivate in festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, Geldmarktinstrumente, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder börsengehandelte Fonds (ETFs) investieren. Die Anlagen des Teilfondsvermögens in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren können insbesondere Anteile von inländischen und ausländischen Aktienfonds, Wertpapiermischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds und Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur sowie Fonds, die im internationalen Rohstoffsektor investieren, beinhalten. Der Teilfonds folgt einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wird. Die Wertsteigerungskomponente besteht aus risikoreicheren Anlagen und die Kapitalerhaltkomponente besteht aus weniger risikoreichen Anlagen. So wird einerseits versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen der internationalen Kapitalmärkte, wie bspw. den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu erreichen.

ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH 80 PROTECT EUR

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH 80 PROTECT EUR

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU1112010563	5,4%	2,2%	3,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

Anlagepolitik und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. In diesem Anlageumfeld verzeichnete der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR einen Wertanstieg von 5,4% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Garantie ¹⁾

Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London („Garantiegeber“) garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen nicht unter 80% des höchsten erreichten Netto-Inventarwertes („Garantiewert“) sinkt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird der Garantiegeber den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Der Garantiewert wird dabei täglich ermittelt. Per 31. Dezember 2019 betrug der Garantiewert EUR 91,66.

¹⁾ Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	2 151 166,93	33,36
Aktienfonds	2 349 978,34	36,44
Sonstige Fonds	1 845 031,34	28,60
Summe Investmentanteile	6 346 176,61	98,40
2. Derivate	6 356,51	0,10
3. Bankguthaben	130 563,95	2,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-16 765,18	- 0,26
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-17 062,84	- 0,26
III. Fondsvermögen	6 449 269,05	100,00

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

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							6 346 176,61	98,40
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	11 686	14 544	7 277	EUR	55,64	650 209,04	10,08
db x-trackers - MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,200%)	Anteile	2 153	3 498	2 467	EUR	57,054	122 837,26	1,90
DWS Floating Rate Notes -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	5 344	9 979	4 635	EUR	84,32	450 606,08	6,99
DWS Institutional - Deutsche Institutional Money Plus -1C- EUR - (0,110%)	Anteile	35	11	84	EUR	13 899,38	486 478,30	7,54
DWS (CH) - Money Market (Euro) -B- EUR - (0,500%)	Anteile	1 881	3 915	2 338	EUR	98,2	184 714,20	2,86
DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund -NC- EUR - (0,100%)	Anteile	5 884		12 055	EUR	76,58	450 596,72	6,99
DWS Institutional - DWS Institutional Pension Flex Yield EUR - (0,110%)	Anteile	43	10	93	EUR	11 250,33	483 764,19	7,50
DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds -RC- EUR - (0,600%)	Anteile	1 708	2 066	981	EUR	109,03	186 223,24	2,89
DWS Rendite Optima EUR - (0,100%)	Anteile	3 059		17 154	EUR	72,95	223 154,05	3,46
DWS Rendite Optima Four Seasons EUR - (0,100%)	Anteile	4 469		9 071	EUR	100,83	450 609,27	6,99
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,160%)	Anteile	480	480		EUR	158,05	75 864,00	1,18
DB PWM II SICAV - GIS US Equity Portfolio -A- USD - (0,070%)	Anteile	686	544	89	USD	278,59	170 602,18	2,64
DB PWM SICAV - DB Fixed Income Opportunities -DPM- USD - (0,345%)	Anteile	519	306	75	USD	144,59	67 012,02	1,04
db x-trackers - S&P 500 UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	5 306	8 247	5 135	USD	59,78	283 056,09	4,39
DWS Invest SICAV - Asia Bonds -1C- USD - (0,400%)	Anteile	1 050	1 050		USD	114,15	106 958,32	1,66
DWS Invest SICAV - Global Infrastructure -FC- USD - (0,750%)	Anteile	632	632		USD	139,95	78 929,49	1,22
Xtrackers ETC - Xtrackers Physical Gold ETC ETF EUR - (0,250%)	Anteile	467	274	80	USD	147,57	61 498,47	0,95
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Anteile	13 164	14 671	1 507	USD	15,956	187 439,55	2,91
Gruppenfremde Investmentanteile								
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund -I2- EUR - (0,750%)	Anteile	8 113	6 850	1 137	EUR	21,6	175 240,80	2,72
BlackRock Strategic Funds - BlackRock Fixed Income Strategies Fund -I2- EUR - (0,600%)	Anteile	451	238		EUR	126,46	57 033,46	0,88
First State Global Umbrella plc - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -VI- EUR - (0,850%)	Anteile	2	36 274	36 272	EUR	2,46	3,83	0,00
iShares IV PLC - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0,250%)	Anteile	18 708	18 708		EUR	6,328	118 384,22	1,84
iShares VII plc - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR - (0,100%)	Anteile	949	2 546	1 597	EUR	121,68	115 474,32	1,79
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund -BI- EUR - (0,500%)	Anteile	4 988	4 146	566	EUR	38,45	191 788,60	2,97
SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR Thomson Reuters Global Convertible Bond UCITS ETF -ACC- EUR(Hedged) - (0,550%)	Anteile	1 410	1 620	210	EUR	31,113	43 869,33	0,68
UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF -A- EUR - (0,170%)	Anteile	3 374	2 717	498	EUR	12,734	42 976,07	0,67
PICTET - Short-Term Money Market JPY -I- JPY - (0,050%)	Anteile	160	160		JPY	100 773,6	132 204,89	2,05
ComStage Bloomberg Equal-weight Commodity ex Agriculture UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Anteile	771	980	752	USD	108,92	74 939,60	1,16
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF USD - (0,300%)	Anteile	618	953	521	USD	213	117 467,42	1,82
iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD - (0,300%)	Anteile	14 696	14 696		USD	8,588	112 619,93	1,75
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile	291	291		USD	132,77	34 478,02	0,53
iShares PLC - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD - (0,180%)	Anteile	4 123	6 158	3 570	USD	30,33	111 592,52	1,73
iShares VI plc - iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile	2 470	2 631	1 040	USD	62,83	138 488,39	2,15
„Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders -G- USD - (0,760%)	Anteile	1 788	1 788		USD	99,69	159 062,74	2,47
Summe Wertpapiervermögen							6 346 176,61	98,40
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							2 619,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindizes								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2020 3 500 EUR (DB)	Stück	30	30				2 619,00	0,04

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate							3 737,51	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 0,4 Mio.							3 737,51	0,06
Bankguthaben							130 563,95	2,02
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						128 738,25	2,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	215					251,71	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	95 392					782,15	0,01
US-Dollar	USD	887					791,84	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							6 483 097,07	100,52
Sonstige Verbindlichkeiten							-16 765,18	-0,26
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-16 765,18	-0,26
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-17 062,84	-0,26
Summe der Verbindlichkeiten							-33 828,02	-0,52
Fondsvermögen							6 449 269,05	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 FC	EUR	104,53
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	61 697,340

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

10% JPM EUR Cash 1m, 15% JPM GBI Global All Mats EUR, 15% JPM EMU Gover 1-10Y, 36% MSCI World EUR TR Net, 24% MSCI EMU USD Net Return

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	11,030
größter potenzieller Risikobetrag	%	61,276
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	44,146

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien 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 0,07, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende 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 Bruttobetragung auf EUR 438 789,25.

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC France

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg, 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.

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1 314,46
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	4 788,05
3. Sonstige Erträge	EUR	15,25
Summe der Erträge	EUR	6 117,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1 287,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-81 593,75
davon: Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-81 593,75
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4 835,60
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-98,94
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12 613,74
davon: Vertriebskosten	EUR	-5 415,04
andere	EUR	-7 198,70
Summe der Aufwendungen	EUR	-100 429,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-94 311,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	55 003,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	55 003,16
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-39 308,22

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,57% p.a.

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

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

Klasse FC 1,78% p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6 762,92.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	9 852 826,29
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-3 808 632,13		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-18 065,73		
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-94 311,38		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	55 003,16		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	462 448,84		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	6 449 269,05

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	55 003,16
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	78 811,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	-13 375,52
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-10 433,27

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	6 449 269,05	
2018	EUR	9 852 826,29	
2017	EUR	22 205 467,04	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019 Klasse FC	EUR	104,53	
2018 Klasse FC	EUR	99,20	
2017 Klasse FC	EUR	103,65	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,88% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 141 975,67.

Jahresbericht

DB Fixed Income Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities zielt auf die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar ab („Total Return“-Konzept). Basisinvestments bilden klassische Anlageformen wie z. B. fest und variabel verzinsliche Anleihen sowie Geldmarktpapiere. Zudem setzt das Management Zins-, Kredit- und Währungsderivate ein. Dadurch sollen, unter Ausnutzung von Kursschwankungen und Preisabweichungen zwischen den Finanzinstrumenten der globalen Devisen- und Rentenmärkte, Zusatzerträge generiert werden.

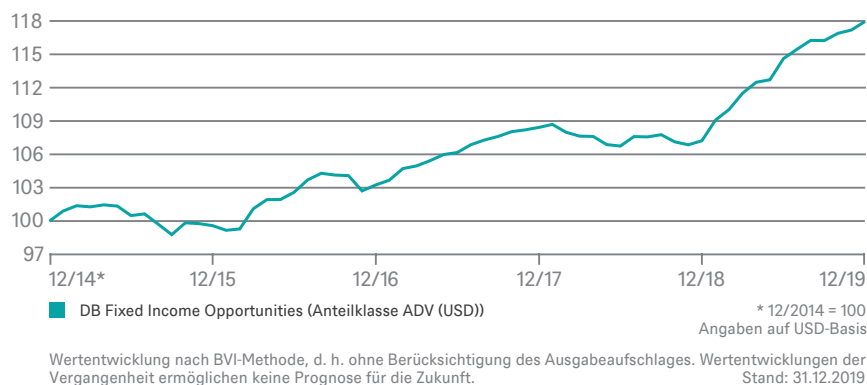
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte DB Fixed Income Opportunities im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 10,0% je Anteil (Anteilkategorie ADV (USD); nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds richtete seinen Anlagefokus unter

DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie ADV (USD)	LU0654992402	10,0%	14,2%	17,9%
Kategorie ADV d (USD)	LU1877585213	10,0%	10,2% ¹⁾	–
Kategorie DPM (USD)	LU0654989366	10,5%	16,0%	21,1%
Kategorie DPM d (USD)	LU1877585304	10,5%	10,8% ¹⁾	–
Kategorie DPM UK (USD)	LU1687304979	10,5%	9,5% ¹⁾	–
Kategorie WAM ADV (USD)	LU1687305943	10,5%	9,4% ¹⁾	–
Kategorie WAM ADV d (USD)	LU1877586708	10,5%	10,7% ¹⁾	–
Kategorie ADV (EUR) ²⁾	LU0654992311	6,8%	5,8%	7,4%
Kategorie ADV d (EUR) ²⁾	LU0821077111	6,8%	5,7%	7,2%
Kategorie ADV NL (EUR) ²⁾	LU0821077202	7,3%	7,0%	9,0%
Kategorie DPM (EUR) ²⁾	LU0654989283	7,3%	7,4%	10,1%
Kategorie WAM ADV (EUR) ²⁾	LU1687305786	7,4%	4,1% ¹⁾	–
Kategorie DPM UK (GBP) ³⁾	LU1687305356	8,7%	6,0% ¹⁾	–

¹⁾ Klassen DPM UK (GBP), DPM UK (USD), WAM ADV (EUR) und WAM ADV (USD) aufgelegt am 15.1.2018 / Klassen ADV d (USD), DPM d (USD) und WAM ADV d (USD) aufgelegt am 4.12.2018

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2019

Renditeaspekten nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Zudem wurden dem Portefeuille Staatsanleihen beigemischt. Hinsichtlich der regionalen Allokation legte das Portfoliomanagement neben Emissionen aus den Indust-

rieländern verstärkt auch in Zinstiteln aus Schwellenländern (Emerging Markets) an. Die im Bestand gehaltenen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Mit dieser Ausrichtung konn-

te der Rententeilfonds an der gegenüber Staatsanleihen aus den Industrieländern höheren Verzinsung bei Corporate Bonds beziehungsweise bei Emerging Market Bonds partizipieren.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaufwertung der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese

Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und der Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2019 mit 3,4% p. a.* gegenüber 4,8% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommen auch der Renditerückgang und die damit einhergegangenen Kurssteigerungen der im Portefeuille enthaltenen Anleihen zum Ausdruck. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Zinspapiere belief sich stichtagsbezogen auf 7,6 Jahre. Angesichts der Zins- und Kapitalmarktunsicherheiten hat das Portfoliomanagement durch den Einsatz von Finanzderivaten

die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) im Portefeuille auf zuletzt 3,5 Jahre verkürzt, um Kursrisiken zu begrenzen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	395 915 859,50	91,85
Zentralregierungen	25 036 829,26	5,81
Summe Anleihen	420 952 688,76	97,66
2. Derivate	5 283 000,18	- 1,23
3. Bankguthaben	11 363 676,30	2,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4 384 937,29	1,02
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	667 336,72	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-755 184,73	- 0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-269 443,18	- 0,06
III. Fondsvermögen	431 061 010,98	100,00

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

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						300 180 869,08	69,64	
Verzinsliche Wertpapiere								
3,25 % Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC (MTN) 2018/2023	CHF	1 000 000	1 000 000		%	109,752	1 132 344,60	0,26
5,50 % Chile Government International Bond (MTN) 2010/2020	CLP	410 000 000			%	101,986	556236,71	0,13
4,25 % BMW Finance NV (MTN) 2017/2020	CNY	9 000 000			%	100,936	1 300 002,15	0,30
4,80 % Daimler International Finance BV 2018/2021	CNY	10 000 000			%	102,092	1 460 989,71	0,34
4,68 % Export-Import Bank of Korea 2018/2021	CNY	10 000 000			%	101,965	1 459 165,13	0,34
5,10 % Qatar National Bank Finance Ltd (MTN) 2018/2021	CNY	13 500 000			%	101,946	1 969 496,20	0,46
4,625 % Achmea BV 2019/perpetual * **	EUR	2 500 000	2 500 000		%	104,134	2 917 328,29	0,68
0,625 % Air Liquide Finance SA (MTN) 2019/2030	EUR	4 000 000	4 000 000		%	102,73	4 604 792,36	1,07
1,301 % Allianz SE 2019/2049 * **	EUR	4 000 000	4 000 000		%	99,182	4 445 734,38	1,03
1,151 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2025	EUR	1 794 000			%	103,443	2 079 573,16	0,48
3,25 % AXA SA 2018/perpetual *	EUR	2 560 000			%	114,075	3 272 510,90	0,76
8,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2016/perpetual *	EUR	1 400 000	1 400 000		%	109,771	1 722 131,52	0,40
6,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019/perpetual * **	EUR	2 400 000	3 200 000	800 000	%	111,686	3 003 714,79	0,70
1,75 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2019/2024	EUR	2 000 000	2 000 000		%	103,3	2 315 148,61	0,54
0,171 % Bank of China Ltd/Luxembourg (MTN) 2018/2021 *	EUR	1 000 000		1 960 000	%	100,092	1 121 631,06	0,26
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2018/2023	EUR	1 000 000		670 000	%	103,35	1 158 134,60	0,27
2,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR	1 500 000	1 500 000		%	106,776	1 794 797,95	0,42
0,375 % CK Hutchison Group Telecom Finance SA 2019/2023	EUR	2 840 000	2 840 000		%	100,285	3 191 574,43	0,74
1,50 % DBS Group Holdings Ltd (MTN) 2018/2028 *	EUR	3 000 000			%	101,49	3 411 874,33	0,79
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	1 410 000	1 410 000		%	108,855	1 719 959,23	0,40
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2 000 000	1 000 000	640 000	%	107,8	2 416 002,62	0,56
0,35 % E.ON SE (MTN) 2019/2030	EUR	950 000	950 000		%	96,201	1 024 127,08	0,24
0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	2 510 000	2 510 000		%	98,83	2 779 797,60	0,64
4,75 % Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1 000 000	1 000 000		%	105,618	1 183 561,02	0,27
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	1 800 000			%	113,292	2 285 190,49	0,53
2,375 % Faurecia SE (MTN) 2019/2027	EUR	3 700 000	3 700 000		%	103,67	4 298 365,94	1,00
0,625 % FCA Bank SpA/Ireland (MTN) 2019/2022	EUR	1 660 000	1 660 000		%	101,096	1 880 574,62	0,44
1,514 % Ford Motor Credit Co. LLC 2019/2023	EUR	2 060 000	2 060 000		%	101,085	2 333 482,75	0,54
1,50 % French Republic Government Bond OAT 2019/2050	EUR	1 000 000	1 000 000		%	115,354	1 292 662,65	0,30
1,75 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2015/2025	EUR	2 500 000	1 000 000		%	103,9	2 910 758,77	0,68
3,25 % Iberdrola International BV 2019/perpetual *	EUR	1 100 000	1 100 000		%	110,072	1 356 807,48	0,31
1,45 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	780 000	780 000		%	103,861	907 815,85	0,21
1,047 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2019/2032 *	EUR	2 530 000	2 530 000		%	100,975	2 862 760,67	0,66
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	1 300 000	1 300 000		%	107,48	1 565 740,01	0,36
1,875 % Morgan Stanley (MTN) 2017/2027	EUR	1 900 000			%	109,33	2 327 778,33	0,54
1,00 % NatWest Markets PLC (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000	1 000 000		%	102,01	1 143 118,56	0,26
2,50 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2030	EUR	2 150 000			%	108,392	2 611 489,91	0,61
0,75 % Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	2 120 000	2 120 000		%	103,22	2 452 156,99	0,57
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	1 440 000			%	105,7	1 705 634,94	0,40
1,625 % Suez 2019/perpetual *	EUR	2 000 000	2 000 000		%	100,042	2 242 130,31	0,52
2,50 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2023	EUR	2 000 000			%	105,86	2 372 523,33	0,55
2,375 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	1 080 000			%	102,211	1 237 006,70	0,29
1,25 % UBS Group Funding Switzerland AG (MTN) 2018/2025 *	EUR	1 200 000		1 170 000	%	104,135	1 400 324,30	0,32
1,00 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2019/2027	EUR	3 000 000	3 000 000		%	103,359	3 474 723,18	0,81
0,875 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2018/2023	EUR	1 760 000			%	101,68	2 005 390,09	0,46
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	1 800 000			%	113,367	2 286 703,30	0,53
3,75 % Legal & General Group PLC (MTN) 2019/2049 *	GBP	1 200 000	1 200 000		%	101,274	1 597 367,52	0,37
8,375 % Indonesia Treasury Bond 2010/2026	IDR	9 500 000 000			%	107,332	732 273,33	0,17
7,25 % NTPC Ltd (MTN) 2017/2022	INR	30 000 000			%	99,602	418 972,57	0,10
0,35 % Apple, Inc. (MTN) 2015/2020	JPY	300 000 000			%	100,15	2 760 614,69	0,64
3,875 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2018/2028	USD	3 000 000			%	103,656	3 109 680,00	0,72
5,125 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2012/2022	USD	1 500 000			%	105,367	1 580 505,00	0,37
3,466 % Axiata SPV2 Bhd (MTN) 2015/2020	USD	2 000 000	2 000 000		%	100,876	2 017 510,00	0,47
4,50 % Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	3 000 000	3 000 000		%	101,252	3 037 545,00	0,70

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
3,75 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	2 500 000	1 000 000		107,538	2 688 462,50	0,62
3,848 % Banco Santander SA (MTN) 2018/2023	USD	3 000 000			104,266	3 127 965,00	0,73
2,50 % Bank Nederlandse Gemeenten NV -Reg- (MTN) 2018/2020	USD	3 000 000		2 000 000	100,104	3 003 135,00	0,70
4,125 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027 *	USD	1 260 000			101,372	1 277 280,90	0,30
3,557 % BAT Capital Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2 000 000			102	2 040 000,00	0,47
4,375 % BBVA Bancomer SA Texas (MTN) 2014/2024	USD	1 500 000			106,709	1 600 635,00	0,37
6,75 % BBVA Bancomer SA/Texas -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	2 000 000	2 000 000		109,268	2 185 360,00	0,51
3,75 % Beale SA de CV -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 390 000			102,52	1 425 021,05	0,33
2,70 % Boeing Co./The (MTN) 2019/2027	USD	1 829 000	1 829 000		101,312	1 853 005,63	0,43
2,95 % Boeing Co./The 2019/2030	USD	1 800 000	3 000 000	1 200 000	102,113	1 838 034,00	0,43
4,25 % China Construction Bank Corp. (MTN) 2019/2029 *	USD	2 000 000	2 000 000		104,862	2 097 250,00	0,49
4,00 % China State Construction Finance Cayman III Ltd 2019/perpetual *	USD	910 000	910 000		100,432	913 931,20	0,21
6,15 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2025	USD	2 000 000	2 000 000		104,892	2 097 850,00	0,49
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/2049 *	USD	2 000 000			104,263	2 085 260,00	0,48
4,725 % DowDuPont, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000			113,482	2 269 650,00	0,53
3,766 % DowDuPont, Inc. 2018/2020	USD	1 980 000			101,636	2 012 392,80	0,47
3,75 % DP World Crescent Ltd -Reg- 2019/2030	USD	2 600 000	2 600 000		101,448	2 637 648,00	0,61
7,375 % Dubai Electricity & Water Authority -Reg- (MTN) 2010/2020	USD	2 300 000			104,262	2 398 037,50	0,56
3,875 % Emaar Sukuk Ltd (MTN) 2019/2029	USD	1 080 000	1 080 000		99,687	1 076 619,60	0,25
4,564 % EMG Sukuk Ltd (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000	2 000 000		105,079	2 101 580,00	0,49
3,25 % ENN Energy Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	2 000 000	2 000 000		100,559	2 011 180,00	0,47
2,682 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2018/2023 *	USD	3 030 000			101,077	3 062 633,10	0,71
4,542 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2019/2026	USD	2 451 000	2 451 000		102,258	2 506 343,58	0,58
4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	2 140 000	2 140 000		99,592	2 131 268,80	0,49
3,95 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2017/2024	USD	2 000 000			104,367	2 087 340,00	0,48
4,50 % Global Bank Corp. -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	1 500 000			103,186	1 547 782,50	0,36
5,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	1 500 000	1 500 000		106,83	1 602 450,00	0,37
3,875 % Grupo Bimbo SAB de CV -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000	2 000 000		104,498	2 089 970,00	0,48
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	1 230 000	1 230 000		102,09	1 255 713,15	0,29
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000			98,778	2 469 437,50	0,57
6,25 % HSBC Holdings PLC 2018/perpetual *	USD	2 000 000			106,373	2 127 460,00	0,49
2,664 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd 2017/2020 *	USD	1 000 000			100,15	1 001 505,00	0,23
4,25 % Israel Electric Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000			109,074	1 090 745,00	0,25
6,875 % Israel Electric Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 150 000			113,754	2 445 711,00	0,57
3,875 % JD.com, Inc. (MTN) 2016/2026 **	USD	1 500 000			103,438	1 551 570,00	0,36
5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	5 000 000	5 000 000		106,638	5 331 900,00	1,24
7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049	USD	1 100 000	1 100 000		109,382	1 203 207,50	0,28
3,00 % Korea Development Bank/The 2019/2022	USD	5 000 000	5 000 000		102,076	5 103 825,00	1,18
4,229 % Kuwait Projects Co., SPC Ltd (MTN) 2019/2026	USD	1 970 000	1 970 000		104,27	2 054 109,15	0,48
5,50 % Majid Al Futtaim Holding 2017/perpetual * **	USD	1 660 000			102,316	1 698 437,30	0,39
6,375 % Majid Al Futtaim Holding 2018/perpetual *	USD	2 000 000			103,906	2 078 130,00	0,48
6,875 % MARB BondCo PLC -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1 500 000	1 500 000		106,376	1 595 647,50	0,37
2,50 % MDGH - GMTN BV -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	3 070 000	3 070 000		100,454	3 083 922,45	0,72
3,70 % MDGH - GMTN BV -Reg- 2019/2049	USD	1 700 000	1 700 000		104,202	1 771 434,00	0,41
2,50 % Mitsubishi Corp. (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		100,414	2 008 290,00	0,47
4,20 % Molson Coors Brewing Co. 2016/2046	USD	735 000			100,088	735 643,13	0,17
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 047 000			104,132	1 090 267,28	0,25
5,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2012/2042 *	USD	1 500 000			105,943	1 589 145,00	0,37
5,95 % NMC Healthcare Sukuk Ltd (MTN) 2018/2023 **	USD	2 700 000	2 700 000		94,966	2 564 068,50	0,59
2,25 % Nordic Investment Bank 2018/2021	USD	3 400 000			100,538	3 418 292,00	0,79
4,50 % OCP SA -Reg- 2015/2025	USD	2 000 000			107,32	2 146 390,00	0,50
4,00 % Oleoducto Central SA -Reg- (MTN) 2014/2021	USD	1 250 000			102,174	1 277 175,00	0,30
3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	5 000 000	5 000 000		101,393	5 069 650,00	1,18
4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024	USD	1 500 000			106,442	1 596 630,00	0,37
4,25 % Parkway Pantai Ltd 2017/perpetual *	USD	4 000 000			100,154	4 006 180,00	0,93
4,25 % Pelabuhan Indonesia II PT -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 500 000			106,273	1 594 095,00	0,37
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2013/2043	USD	1 800 000	1 800 000		117,128	2 108 295,00	0,49
4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/perpetual *	USD	730 000	730 000		106,856	780 052,45	0,18
5,125 % Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 660 000			108,885	1 807 491,00	0,42
4,125 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 065 000			105,641	1 125 076,65	0,26
4,40 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 500 000			109,543	1 643 145,00	0,38
3,875 % PSA International Pte Ltd (MTN) 2010/2021	USD	4 000 000	4 000 000		101,957	4 078 280,00	0,95
2,125 % Qatar National Bank Finance Ltd (MTN) 2016/2021	USD	2 580 000			99,465	2 566 197,00	0,60
4,60 % Radiant Access Ltd 2017/perpetual	USD	995 000			99,825	993 258,75	0,23
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 820 000	1 820 000		100,394	1 827 179,90	0,42

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
5,40 % Reliance Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	3 000 000	1 000 000		105,724	3 171 735,00	0,74
4,875 % Royal Capital BV 2016/perpetual *	USD	2 400 000			101,384	2 433 216,00	0,56
3,068 % Rural Electrification Corp., Ltd 2017/2020	USD	4 000 000			100,38	4 015 200,00	0,93
4,00 % SABIC Capital II BV -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2 000 000	2 000 000	1 130 000	105,428	2 108 570,00	0,49
2,875 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	3 000 000	3 000 000		101,536	3 046 095,00	0,71
3,89 % Saudi Telecom Co. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	4 000 000	4 000 000		106,977	4 279 080,00	0,99
2,058 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2016/2021	USD	2 220 000			100,114	2 222 541,90	0,52
3,75 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd (MTN) 2019/2029	USD	2 670 000	2 670 000		105,793	2 824 673,10	0,66
4,45 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 2017/perpetual	USD	1 200 000			100	1 200 000,00	0,28
6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029	USD	2 450 000	2 450 000		113,23	2 774 122,75	0,64
3,00 % Swire PacificFinancing Ltd (MTN) 2017/2024 **	USD	2 538 000			100,845	2 559 446,10	0,59
2,75 % Swire PropertiesFinancing Ltd (MTN) 2013/2020	USD	4 000 000	1 000 000		100,054	4 002 160,00	0,93
3,595 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000			104,218	2 084 360,00	0,48
2,50 % Tokyo Metropolitan Government -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	2 500 000		2 500 000	101,145	2 528 625,00	0,59
7,00 % UBS Group Funding Switzerland AG -Reg- 2019/perpetual *	USD	950 000	950 000		109,614	1 041 337,75	0,24
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	2 000 000			106,473	2 129 460,00	0,49
2,88 % United Overseas Bank Ltd (MTN) 2016/2027 *	USD	1 180 000			100,328	1 183 876,30	0,27
3,25 % UPL Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	1 500 000			100,534	1 508 002,50	0,35
3,975 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2017/2027	USD	1 980 000			102,972	2 038 835,70	0,47
4,15 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1 090 000			103,271	1 125 653,90	0,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						120 771 819,68	28,02
Verzinsliche Wertpapiere							
3,20 % AbbVie, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 120 000	1 120 000		102,153	1 144 113,60	0,27
4,25 % AbbVie, Inc. -Reg- 2019/2049	USD	1 450 000	1 450 000		106,364	1 542 285,25	0,36
3,95 % Adani Ports & Special Economic Zone Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	3 000 000	1 500 000		102,316	3 069 480,00	0,71
4,375 % Adani Ports & Special Economic Zone Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 110 000	1 110 000		103,17	1 145 181,45	0,27
2,428 % AIA Group Ltd -Reg- 2018/2021 *	USD	6 000 000			100,013	6 000 780,00	1,39
3,125 % Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2015/2021	USD	3 000 000			101,755	3 052 650,00	0,71
4,40 % Amgen, Inc. 2015/2045	USD	1 000 000			112,68	1 126 805,00	0,26
3,067 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	2 959 000			101,859	3 014 007,81	0,70
2,781 % AT&T, Inc. 2017/2021 *	USD	3 000 000	1 000 000		100,947	3 028 410,00	0,70
4,40 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	2 000 000			106,714	2 134 280,00	0,50
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000			98,377	2 459 425,00	0,57
4,125 % Banco del Estado de Chile -Reg- (MTN) 2010/2020	USD	3 000 000	3 000 000		101,559	3 046 770,00	0,71
2,314 % Bank of America Corp. 2018/2022 *	USD	3 065 000			100,132	3 069 030,48	0,71
5,50 % Barry Callebaut Services NV -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 000 000			109,192	2 183 840,00	0,51
6,50 % BBVA Bancomer SA -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	601 000		1 899 000	104,602	628 655,02	0,15
4,40 % BNP Paribas SA -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000			111,086	2 221 720,00	0,52
4,625 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 500 000			107,696	2 692 412,50	0,62
4,875 % BRF SA -Reg- 2019/2030	USD	1 430 000	1 430 000		103,243	1 476 374,90	0,34
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028	USD	1 325 000			105,297	1 395 185,25	0,32
4,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2019/2030	USD	870 000	870 000		102,398	890 866,95	0,21
4,50 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000			105,198	2 103 970,00	0,49
5,15 % Celulosa Arauco y Constitucion SA -Reg- 2019/2050	USD	740 000	740 000		99,074	733 143,90	0,17
3,579 % Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 2016/2020	USD	1 115 000			100,641	1 122 147,15	0,26
5,50 % China Oversea Financial KY II (MTN) 2010/2020	USD	2 500 000	2 500 000		102,349	2 558 725,00	0,59
3,65 % Citibank NA (MTN) 2019/2024	USD	4 000 000	4 000 000		105,992	4 239 700,00	0,98
2,25 % CK Hutchison International 17 II Ltd -Reg- 2017/2020	USD	3 200 000			99,96	3 198 720,00	0,74
4,15 % Comcast Corp. (MTN) 2018/2028	USD	1 060 000			112,405	1 191 493,00	0,28
4,60 % Comcast Corp. 2018/2038	USD	1 170 000			119,568	1 398 945,60	0,32
2,55 % Daimler Finance North America LLC -144A- 2019/2022	USD	5 000 000	5 000 000		100,692	5 034 575,00	1,17
2,375 % DBS Group Holdings Ltd -144A- 2017/2020 *	USD	2 500 000			100,085	2 502 125,00	0,58
6,02 % Dell International LLC -144A- (MTN) 2016/2026	USD	3 500 000	1 500 000		115,408	4 039 297,50	0,94
4,625 % Enel Finance International NV -144A- (MTN) 2018/2025	USD	4 000 000			109,098	4 363 900,00	1,01
4,15 % Eni SpA -144A- (MTN) 2010/2020	USD	2 100 000			101,119	2 123 499,00	0,49
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	USD	4 000 000	4 000 000		100,344	4 013 780,00	0,93
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2013/2022	USD	2 500 000			105,34	2 633 500,00	0,61
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2 000 000			108,344	2 166 880,00	0,50
4,875 % Macquarie Bank Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	2 000 000			107,55	2 151 000,00	0,50

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	
2,72 % Morgan Stanley (MTN) 2019/2025 *	USD	1 690 000	1 690 000	%	101,407	1 713 778,30	0,40	
4,75 % Nemark SAB de CV -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	2 000 000	1 100 000	%	103,566	2 071 330,00	0,48	
4,45 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	2 000 000		%	103,604	2 072 090,00	0,48	
3,875 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	1 670 000	1 670 000	%	106,048	1 771 009,95	0,41	
6,50 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2018/2029	USD	725 000		%	105,278	763 265,50	0,18	
6,84 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2019/2030 **	USD	1 350 000	1 350 000	%	107,144	1 446 437,25	0,34	
5,30 % Raizen Fuels Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	980 000		%	109,072	1 068 900,70	0,25	
5,298 % Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd II -Reg- 2005/2020	USD	504 450		488 250	101,522	512 130,25	0,12	
5,375 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000		%	103,97	1 039 695,00	0,24	
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	2 040 000	2 040 000	%	108,59	2 215 225,80	0,51	
6,00 % T Mobile Usa, Inc. (MTN) 2016/2024	USD	1 000 000		%	0	0,00	0,00	
4,50 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2018/2026	USD	1 000 000		%	103	1 030 000,00	0,24	
3,375 % Transurban Finance Co., Pty Ltd -Reg- 2016/2027	USD	1 000 000		%	101,882	1 018 815,00	0,24	
6,572 % UniCredit SpA -144A- 2019/2022	USD	5 000 000	6 000 000	1 000 000	107,314	5 365 725,00	1,24	
2,414 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2018/2021 *	USD	3 330 000		%	100,248	3 338 258,40	0,77	
4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1 500 000		%	105,878	1 588 170,00	0,37	
2,19 % Westpac Banking Corp. 2018/2020 *	USD	2 857 000		%	100,081	2 859 314,17	0,66	
Summe Wertpapiervermögen						420 952 688,76	97,66	
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							72 343,75	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2020 (MS)	Stück	-20		20		72 343,75	0,02	
Devisen-Derivate							-631 714,90	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 124 Mio.						470 669,51	0,11	
GBP/USD 13 Mio.						-255 672,85	-0,06	
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,5 Mio.						-2 681,00	0,00	
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CHF 1,1 Mio.						-23 287,22	-0,01	
USD/EUR 82,9 Mio.						-790 339,92	-0,18	
USD/GBP 1,2 Mio.						-30 403,42	-0,01	
Swaps							-4 723 629,03	-1,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsswaps								
3M Euribor / 0.19% 04/09/2020 (OTC) (CIT)	Stück	34 000 000				52 769,06	0,01	
3M Libor / 1.7175% 27/09/2022 (OTC) (DB)	Stück	12 000 000				-8 469,60	0,00	
3M Libor / 2.779% 27/09/2023 (OTC) (DB)	Stück	10 000 000				-391 973,00	-0,09	
3M Libor / 3.008% 27/11/2020 (OTC) (CIT)	Stück	35 000 000				-383 883,50	-0,09	
3M Libor / 3.01% 04/05/2028 (OTC) (JP)	Stück	15 000 000				-1 378 432,50	-0,32	
6M Euribor / 1.005% 03/05/2028 (OTC) (BNP)	Stück	8 000 000				-679 003,88	-0,16	
6M Euribor / 1.843% 10/07/2048 (OTC) (CIT)	Stück	5 000 000				-988 032,55	-0,23	
6M Euribor / 1.868% 22/08/2022 (OTC) (DB)	Stück	5 000 000				-317 845,33	-0,07	
Credit Default Swaps								
Protection Buyer								
iTraxx Europe 3 Years / 1% / 20/12/2024 (OTC) (CIT)	Stück	20 000 000				-628 757,73	-0,15	
Bankguthaben							11 363 676,30	2,64
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	3 688 498				4 133 331,42	0,96	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	452				593,56	0,00	

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Chinesischer Renminbi	CNY	382 558				54 745,81	0,01
Indonesische Rupie	IDR	318 250 356				22 855,42	0,01
Japanischer Yen	JPY	525 007				4 823,88	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1				0,34	0,00
Schweizer Franken	CHF	507				522,89	0,00
Türkische Lira	TRY	1				0,16	0,00
US-Dollar	USD					7 146 802,82	1,66
Sonstige Vermögensgegenstände						4 384 937,29	1,02
Zinsansprüche						4 384 937,29	1,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						667 336,72	0,15
Summe der Vermögensgegenstände ***						437 964 421,39	101,61
Sonstige Verbindlichkeiten						-755 184,73	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-308 007,30	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-447 177,43	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-269 443,18	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten						-6 903 410,41	-1,61
Fondsvermögen						431 061 010,98	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 ADV (EUR)	EUR	117,97
Klasse ADV d (EUR)	EUR	97,63
Klasse ADV NL (EUR)	EUR	98,28
Klasse DPM (EUR)	EUR	130,40
Klasse WAM ADV (EUR)	EUR	104,10
Klasse DPM UK (GBP)	GBP	102,81
Klasse ADV (USD)	USD	130,44
Klasse ADV d (USD)	USD	109,79
Klasse DPM (USD)	USD	144,57
Klasse DPM d (USD)	USD	110,38
Klasse DPM UK (USD)	USD	106,43
Klasse WAM ADV (USD)	USD	109,42
Klasse WAM ADV d (USD)	USD	110,31
Umlaufende Anteile		
Klasse ADV (EUR)	Stück	362 496,249
Klasse ADV d (EUR)	Stück	117 573,000
Klasse ADV NL (EUR)	Stück	39 322,650
Klasse DPM (EUR)	Stück	470 043,312
Klasse WAM ADV (EUR)	Stück	56 564,094
Klasse DPM UK (GBP)	Stück	127 587,880
Klasse ADV (USD)	Stück	666 827,002
Klasse ADV d (USD)	Stück	6 639,000
Klasse DPM (USD)	Stück	1 072 721,387
Klasse DPM d (USD)	Stück	114,000
Klasse DPM UK (USD)	Stück	16 958,641
Klasse WAM ADV (USD)	Stück	211 875,243
Klasse WAM ADV d (USD)	Stück	50 965,718

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% IBoxx \$ IG Index and 30% JPM CEMBI Div Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	22,479
größter potenzieller Risikobetrag	%	53,730
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	36,738

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 0,66, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

DB Fixed Income Opportunities

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende 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 263 997 723,20. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilsklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	7 842 221,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	7 842 221,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt
MS = Morgan Stanley & Co. International

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas SA
CIT = Citibank AG
CIT = Citigroup Global Markets Limited
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt
JP = JP Morgan Securities PLC

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Morgan Stanley and Co. International PLC, State Street Bank and Trust Company und State Street Bank London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wtg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
3,00 % Swire Pacific Financing Ltd (MTN) 2017/2024	USD	1 400 000	1 411 830,00	
5,95 % NMC Healthcare Sukuk Ltd (MTN) 2018/2023	USD	2 500 000	2 374 137,50	
5,50 % Majid Al Futtaim Holding 2017/perpetual *	USD	1 100 000	1 125 470,50	
6,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019/perpetual *	EUR	2 000 000	2 503 095,66	
4,63 % Achmea BV 2019/perpetual *	EUR	2 300 000	2 683 942,04	
6,84 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2019/2030	USD	1 000 000	1 071 435,00	
1,30 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	500 000	555 716,80	
3,88 % JD.com, Inc.. (MTN) 2016/2026	USD	1 300 000	1 344 694,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen	USD	13 070 321,49	13 070 321,49
--	------------	----------------------	----------------------

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, Deutsche Bank AG FI, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	USD	14 980 742,54
--	------------	----------------------

davon:		
Schuldverschreibungen	USD	12 425 156,23
Aktien	USD	2 555 586,31

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Kanadischer Dollar	CAD	1,307550	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,969250	= USD	1
Chilenischer Peso	CLP	751,735000	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,987900	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,760803	= USD	1
Indonesische Rupie	IDR	13 924,500000	= USD	1
Indische Rupie	INR	71,318750	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	108,835000	= USD	1
Türkische Lira	TRY	5,943300	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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 dem Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 Fixed Income Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	14 580 354,61	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	112 179,00	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	130 490,15	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-92 974,10	
Summe der Erträge	USD	14 730 049,66	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-14 022,33	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-2 092 499,27	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-2 092 499,27	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-93 570,71	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-118 015,24	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-222 246,68	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	USD	-43 496,72	
andere	USD	-178 749,96	
Summe der Aufwendungen	USD	-2 540 354,23	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	12 189 695,43	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	2 236 686,66	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	2 236 686,66	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	14 426 382,09	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse ADV (EUR) 0,94% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,94% p.a.,
Klasse ADV NL (EUR) 0,48% p.a.,	Klasse DPM (EUR) 0,44% p.a.,
Klasse WAM ADV (EUR) 0,49% p.a.,	Klasse DPM UK (GBP) 0,44% p.a.,
Klasse ADV (USD) 0,90% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,92% p.a.,
Klasse DPM (USD) 0,41% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,40% p.a.,
Klasse DPM UK (USD) 0,41% p.a.,	Klasse WAM ADV (USD) 0,45% p.a.,
Klasse WAM ADV d (USD) 0,44% p.a.	

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

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

Klasse ADV (EUR) 0,014% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,014% p.a.,
Klasse ADV NL (EUR) 0,014% p.a.,	Klasse DPM (EUR) 0,014% p.a.,
Klasse WAM ADV (EUR) 0,014% p.a.,	Klasse DPM UK (GBP) 0,014% p.a.,
Klasse ADV (USD) 0,014% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,016% p.a.,
Klasse DPM (USD) 0,014% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,014% p.a.,
Klasse DPM UK (USD) 0,015% p.a.,	Klasse WAM ADV (USD) 0,014% p.a.,
Klasse WAM ADV d (USD) 0,016% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilsklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 4 908,49.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	USD		345 139 515,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-781 194,64	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	54 747 653,83	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-399 237,80	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	12 189 695,43	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	2 236 686,66	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	17 927 891,66	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	USD		431 061 010,98

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	2 236 686,66
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	3 518 048,14
Devisen(termin)geschäften	USD	-1 133 772,13
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	-147 589,35

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

DB Fixed Income Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ADV (EUR)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ADV d (EUR)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,44

Klasse ADV NL (EUR)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,90

Klasse DPM (EUR)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAM ADV (EUR)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse DPM UK (GBP)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	2,96

Klasse ADV (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ADV d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	2,72

Klasse DPM (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse DPM d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	3,26

Klasse DPM UK (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	3,16

Klasse WAM ADV (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAM ADV d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	3,21

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	USD	431 061 010,98	
2018	USD	345 139 515,84	
2017	USD	382 635 388,92	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2019	Klasse ADV (EUR)	EUR	117,97
	Klasse ADV d (EUR)	EUR	97,63
	Klasse ADV NL (EUR)	EUR	98,28
	Klasse DPM (EUR)	EUR	130,40
	Klasse WAM ADV (EUR)	EUR	104,10
	Klasse DPM UK (GBP)	GBP	102,81
	Klasse ADV (USD)	USD	130,44
	Klasse ADV d (USD)	USD	109,79
	Klasse DPM (USD)	USD	144,57
	Klasse DPM d (USD)	USD	110,38
	Klasse DPM UK (USD)	USD	106,43
	Klasse WAM ADV (USD)	USD	109,42
	Klasse WAM ADV d (USD)	USD	110,31
	2018	Klasse ADV (EUR)	EUR
Klasse ADV d (EUR)		EUR	93,86
Klasse ADV NL (EUR)		EUR	94,48
Klasse DPM (EUR)		EUR	121,57
Klasse WAM ADV (EUR)		EUR	96,95
Klasse DPM UK (GBP)		GBP	97,50
Klasse ADV (USD)		USD	118,62
Klasse ADV d (USD)		USD	100,20
Klasse DPM (USD)		USD	130,82
Klasse DPM d (USD)		USD	100,24
Klasse DPM UK (USD)		USD	99,12
Klasse WAM ADV (USD)		USD	99,05
Klasse WAM ADV d (USD)		USD	100,23
2017		Klasse ADV (EUR)	EUR
	Klasse ADV d (EUR)	EUR	99,96
	Klasse ADV NL (EUR)	EUR	100,19
	Klasse DPM (EUR)	EUR	125,69
	Klasse WAM ADV (EUR)	EUR	-
	Klasse DPM UK (GBP)	GBP	-
	Klasse ADV (USD)	USD	119,93
	Klasse ADV d (USD)	USD	-
	Klasse DPM (USD)	USD	131,61
	Klasse DPM d (USD)	USD	-
	Klasse DPM UK (USD)	USD	-
	Klasse WAM ADV (USD)	USD	-
	Klasse WAM ADV d (USD)	USD	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 5,23% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 33 533 143,46.

Jahresbericht

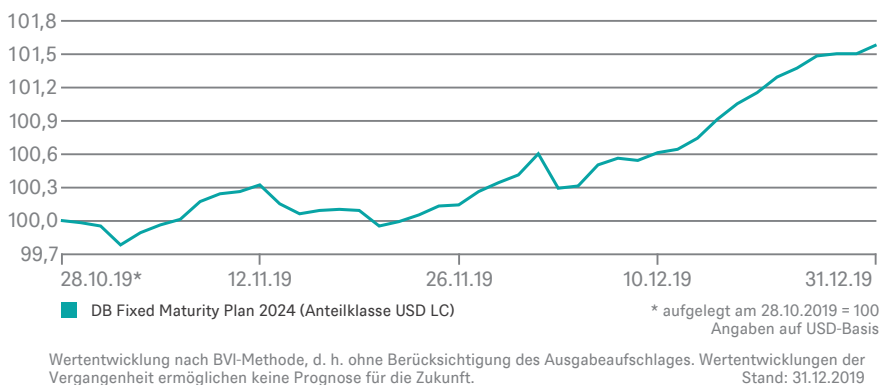
DB Fixed Maturity Plan 2024

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 28. Oktober 2019 aufgelegte Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 zielt auf die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, die auf USD lauten, sowie in Geldmarktinstrumente, liquide Mittel wie US-Staatsanleihen oder Schatzbriefe und deren Derivate. Davon sind mindestens 60% mit BBB- bewertet. Höchstens 40% werden in Anleihen mit einem High-Yield-Rating (BB+, BB, BB-, B+, B, B-, CCC+, CCC, CCC- oder einem entsprechenden Rating einer anderen Ratingagentur) investiert. Wird eine Anleihe von allen drei Agenturen (Moody's, S&P und Fitch) bewertet, gilt das zweitbeste Rating der drei Agenturen. Wird ein Wertpapier nur von zwei Agenturen bewertet, wird das niedrigere der beiden Ratings als Ratingeinstufung herangezogen. Hat ein Wertpapier nur ein einziges Rating, wird dieses einzelne Rating verwendet. Liegt kein offizielles Rating vor, wird ein internes Rating gemäß den internen Richtlinien der DWS durchgeführt. Um das Anlageziel zu erreichen, kann das Teilfondsvermögen auch bis zu 100% in Staatsanleihen angelegt sein. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in Geldmarktinstrumente und liquide Mittel investiert werden. Bei den Teilfondsanlagen wird das Laufzeitende des Teilfonds am 30. Juni 2024 berücksichtigt. Die Währung des Teilfonds ist USD. Die Erträge und Kursgewinne werden nicht ausge-

DB FIXED MATURITY PLAN 2024

Wertentwicklung seit Auflegung



DB FIXED MATURITY PLAN 2024

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU2008779006	1,6%
Klasse USD LD	LU2008779261	1,6%
Klasse USD TFD	LU2008779428	1,6%
Klasse EUR LCH ²⁾	LU2008778297	1,1%
Klasse EUR LDH ²⁾	LU2008778453	1,1%
Klasse EUR TFDH ²⁾	LU2008778610	1,1%

¹⁾ aufgelegt am 28.10.2019
²⁾ in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

schüttet, sie werden im Teilfonds wieder angelegt.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirt-

schaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erreichte DB Fixed Fixed Maturity Plan 2024 in der Zeit vom 28. Oktober 2019 (Tag seiner Auflegung) bis Jahresende 2019 einen Wertanstieg von 1,6% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds befand sich während des Berichtszeitraums in der Investitionsphase. Entspre-

chend seiner Anlagekonzeption investierte das Portfoliomanagement in Anleihen, wobei es unter Renditeaspekten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) favorisierte. Hinsichtlich der regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wenngleich er Emissionen aus Emerging Markets bevorzugte. Mit dieser Ausrichtung profitierte DB Fixed Maturity Plan 2024 von Kurssteigerungen aufgrund einer Verringerung der Risikoprämien bei Corporate und High Yield Bonds sowie Emerging Market Bonds gegenüber Staatsanleihen aus den westlichen Industrieländern. Angesichts der im Berichtszeitraum an den internalen Bondmärkten teils steigenden Renditen setzte das Portfoliomanagement Zinsterminkontrakte ein, um Kursbeeinträchtigungen für den Teilfonds zu vermeiden. Zu dem partiellen Renditeanstieg trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2019 mit 4,6% p. a.* bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit 6,5 Jahren. Angesichts der Zins- und Kapitalmarktunsicherheiten hat das Portfoliomanagement durch den Einsatz von Finanzderivaten die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) im Portefeuille auf zuletzt 0,4 Jahre verkürzt, um Kursrisiken zu begrenzen.

Die Anlagestruktur des Teil-

fonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DB Fixed Maturity Plan 2024

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	283 248 965,68	96,60
Zentralregierungen	4 895 495,00	1,67
Summe Anleihen	288 144 460,68	98,27
2. Derivate	1 098 070,01	0,37
3. Bankguthaben	883 752,91	0,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3 690 331,56	1,26
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-585 479,96	- 0,20
III. Fondsvermögen	293 231 135,20	100,00

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

DB Fixed Maturity Plan 2024

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						245 047 088,80	83,57
Verzinsliche Wertpapiere							
4,40	% ABN AMRO Bank NV 2017/2028 *	USD 3 000 000	3 000 000		% 104,192	3 125 775,00	1,07
6,25	% Adani Green Energy UP Ltd Via Prayatna Developers Pvt Ltd via Parampujya Solar Energy -Reg- (MTN) 2019/2024	USD 2 500 000	2 500 000		% 107,512	2 687 812,50	0,92
3,375	% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD 6 000 000	6 000 000		% 100,762	6 045 720,00	2,06
4,25	% Adaro Indonesia PT -Reg- (MTN) 2019/2024	USD 2 000 000	2 000 000		% 98,872	1 977 440,00	0,67
4,125	% African Export-Import Bank (MTN) 2017/2024	USD 2 000 000	2 000 000		% 104,652	2 093 050,00	0,71
8,375	% Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD 1 000 000	1 000 000		% 104,526	1 045 265,00	0,36
7,875	% Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD 3 000 000	3 000 000		% 102,821	3 084 630,00	1,05
5,25	% AT Securities BV 2017/perpetual *	USD 4 000 000	4 000 000		% 104,586	4 183 460,00	1,43
4,125	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027 *	USD 1 500 000	1 500 000		% 101,372	1 520 572,50	0,52
5,35	% Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024	USD 3 000 000	3 000 000		% 106,127	3 183 810,00	1,09
6,45	% Braskem Finance Ltd (MTN) 2014/2024	USD 6 000 000	6 000 000		% 111,574	6 694 410,00	2,28
4,875	% Cencosud SA -Reg- 2012/2023	USD 2 000 000	2 000 000		% 103,073	2 061 460,00	0,70
7,90	% Central China Real Estate Ltd 2019/2023	USD 2 000 000	2 000 000		% 100,634	2 012 670,00	0,69
5,75	% Central Plaza Development Ltd (MTN) 2019/perpetual *	USD 1 000 000	1 000 000		% 102,354	1 023 535,00	0,35
4,625	% China CITIC Bank International Ltd (MTN) 2019/2029 *	USD 4 750 000	4 750 000		% 103,937	4 937 007,50	1,68
9,50	% China Evergrande Group (MTN) 2017/2024	USD 2 750 000	2 750 000		% 91,138	2 506 295,00	0,85
3,95	% China Great Wall International Holdings IV Ltd 2019/perpetual *	USD 1 800 000	1 800 000		% 100,826	1 814 868,00	0,62
7,125	% China Hongqiao Group Ltd 2019/2022	USD 2 500 000	2 500 000		% 89,348	2 233 687,50	0,76
4,00	% China Huadian Overseas Development Management Co., Ltd 2019/perpetual *	USD 2 000 000	2 000 000		% 102,632	2 052 640,00	0,70
5,50	% China Oil & Gas Group Ltd 2019/2023	USD 1 000 000	1 000 000		% 102,692	1 026 915,00	0,35
4,00	% China State Construction Finance Cayman III Ltd 2019/perpetual *	USD 1 090 000	1 090 000		% 100,432	1 094 708,80	0,37
4,75	% Cia Brasileira de Alumínio -Reg- (MTN) 2014/2024	USD 1 500 000	1 500 000		% 105,556	1 583 347,50	0,54
6,45	% CIFI Holdings Group Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD 4 330 000	4 330 000		% 101,323	4 387 285,90	1,50
7,25	% Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2026	USD 4 000 000	4 000 000		% 109,078	4 363 100,00	1,49
3,97	% CRCC Chengan Ltd 2019/perpetual *	USD 2 400 000	2 400 000		% 101,53	2 436 732,00	0,83
9,50	% Credito Real SAB de CV SOFOM ER (MTN) 2019/2026	USD 900 000	900 000		% 114,304	1 028 740,50	0,35
9,125	% Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- 2017/perpetual *	USD 500 000	500 000		% 105,689	528 445,00	0,18
4,30	% Dianjian Haiyu Ltd (MTN) 2019/perpetual *	USD 2 400 000	2 400 000		% 102,433	2 458 392,00	0,84
2,95	% DIB Sukuk Ltd (MTN) 2019/2025	USD 3 000 000	3 000 000		% 99,774	2 993 205,00	1,02
5,625	% Electricite de France SA -Reg- 2014/perpetual *	USD 5 000 000	5 000 000		% 106,429	5 321 450,00	1,81
4,564	% EMG Sukuk Ltd (MTN) 2014/2024	USD 6 000 000	6 000 000		% 105,079	6 304 740,00	2,15
3,90	% Enable Midstream Partners LP (MTN) 2015/2024	USD 5 000 000	5 000 000		% 102,349	5 117 450,00	1,74
5,25	% Fibria Overseas Finance Ltd (MTN) 2014/2024	USD 7 000 000	7 000 000		% 108,481	7 593 670,00	2,59
6,25	% FirstRand Bank Ltd (MTN) 2018/2028 *	USD 1 000 000	1 000 000		% 106,415	1 064 150,00	0,36
4,063	% Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2019/2024	USD 6 420 000	6 420 000		% 101,975	6 546 795,00	2,23
6,50	% Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2013/2049 *	USD 1 000 000	1 000 000		% 111,864	1 118 640,00	0,38
4,00	% Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD 1 060 000	2 860 000	1 800 000	% 99,592	1 055 675,20	0,36
6,25	% Greenko Mauritius Ltd -Reg- 2019/2023	USD 3 000 000	3 000 000		% 102,908	3 087 255,00	1,05
5,60	% Greenland Global Investment Ltd (MTN) 2019/2022	USD 3 000 000	3 000 000		% 98,047	2 941 410,00	1,00
5,893	% GTLTradeFinance, Inc. Via Gerdau Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2014/2024	USD 4 000 000	4 000 000		% 110,922	4 436 860,00	1,51
5,625	% Health & Happiness H&H International Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD 1 000 000	1 000 000		% 103,256	1 032 560,00	0,35
5,875	% Indika Energy Capital III Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2024	USD 4 500 000	4 500 000		% 96,652	4 349 317,50	1,48
5,95	% JSW Steel Ltd (MTN) 2019/2024	USD 3 500 000	3 500 000		% 102,904	3 601 640,00	1,23
6,00	% Jubilant Pharma Ltd/SG (MTN) 2019/2024	USD 500 000	500 000		% 104,337	521 685,00	0,18
10,875	% Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2023	USD 2 400 000	2 400 000		% 100,611	2 414 664,00	0,82
5,00	% Kuwait Projects Co. SPC Ltd (MTN) 2016/2023	USD 2 000 000	2 000 000		% 106,475	2 129 500,00	0,73
4,375	% Li & Fung Ltd (MTN) 2019/2024	USD 2 500 000	2 500 000		% 101,914	2 547 850,00	0,87
7,25	% LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2019/2024	USD 4 500 000	4 500 000		% 106,885	4 809 825,00	1,64
6,50	% Logan Property Holdings Co., Ltd 2019/2023	USD 3 000 000	3 000 000		% 103,272	3 098 160,00	1,06
4,75	% Majid Al Futtaim Holding (MTN) 2014/2024	USD 3 000 000	3 000 000		% 107,178	3 215 340,00	1,10
5,50	% Majid Al Futtaim Holding 2017/perpetual *	USD 4 000 000	4 000 000		% 102,316	4 092 620,00	1,40
6,875	% MARB BondCo PLC -Reg- (MTN) 2018/2025	USD 4 200 000	4 200 000		% 106,376	4 467 813,00	1,52
2,50	% MDGH - GMTN BV -Reg- (MTN) 2019/2024	USD 4 090 000	4 090 000		% 100,454	4 108 548,15	1,40
7,375	% Medco Oak Tree Pte Ltd (MTN) -Reg- 2019/2026	USD 3 500 000	3 500 000		% 102,371	3 582 985,00	1,22
6,50	% Minerva Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2016/2026	USD 1 500 000	1 500 000		% 106,682	1 600 222,50	0,55
5,65	% Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD 2 000 000	2 000 000		% 99,027	1 980 540,00	0,68
5,625	% OCP SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD 3 000 000	3 000 000		% 110,802	3 324 075,00	1,13
4,397	% Oman Sovereign Sukuk SAOC -Reg- (MTN) 2017/2024	USD 1 000 000	1 000 000		% 101,454	1 014 540,00	0,35
4,25	% Parkway Pantai Ltd 2017/perpetual *	USD 4 150 000	4 150 000		% 100,154	4 156 411,75	1,42

DB Fixed Maturity Plan 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
3,90 % Perrigo Finance Unlimited Co. (MTN) 2014/2024	USD	4 000 000	4 000 000		% 102,95	4 118 020,00	1,40
5,125 % Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3 000 000	3 000 000		% 108,885	3 266 550,00	1,11
4,875 % Petroleos Mexicanos 2013/2024	USD	4 500 000	4 500 000		% 105,294	4 738 230,00	1,62
3,25 % Power Finance Corp. Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		% 99,556	1 991 110,00	0,68
7,125 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd 2019/2022	USD	1 000 000	1 000 000		% 101,486	1 014 865,00	0,35
4,80 % Press Metal Labuan Ltd (MTN) 2017/2022	USD	3 500 000	3 500 000		% 98,588	3 450 562,50	1,18
3,375 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	4 000 000	4 000 000		% 99,914	3 996 560,00	1,36
6,67 % ReNew Power Synthetic -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2 400 000	2 400 000		% 103,76	2 490 240,00	0,85
5,60 % Republic Of Turkey (MTN) 2019/2024	USD	3 000 000	3 000 000		% 101,87	3 056 100,00	1,04
3,754 % Royal Bank of Scotland Group PLC (MTN) 2019/2029 *	USD	3 000 000	3 000 000		% 102,149	3 064 470,00	1,04
6,125 % Shimao Property Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD	5 000 000	5 000 000		% 106,59	5 329 475,00	1,82
6,00 % Softbank Group Corp. 2017/perpetual *	USD	3 600 000	3 600 000		% 96,072	3 458 610,00	1,18
3,516 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2030 *	USD	4 080 000	4 080 000		% 101,152	4 127 022,00	1,41
7,50 % Sunac China Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	1 000 000		% 102,69	1 026 895,00	0,35
6,75 % Times China Holdings Ltd 2019/2023	USD	1 500 000	1 500 000		% 101,907	1 528 605,00	0,52
4,75 % Towngas Finance Ltd 2019/perpetual *	USD	4 000 000	4 000 000		% 104,679	4 187 160,00	1,43
4,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 000 000	1 000 000		% 99,992	999 915,00	0,34
6,35 % Turkey Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	1 000 000		% 104,664	1 046 645,00	0,36
5,875 % Turkiye Garanti Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	3 000 000	3 000 000		% 103,143	3 094 290,00	1,06
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024	USD	800 000	800 000		% 99,094	792 750,00	0,27
4,20 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3 000 000	3 000 000		% 104,264	3 127 920,00	1,07
6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	1 500 000	1 500 000		% 109,252	1 638 780,00	0,56
6,80 % Yanlord Land HK Co. Ltd (MTN) 2019/2024	USD	4 500 000	4 500 000		% 102,246	4 601 092,50	1,57
8,375 % Yuzhou Properties Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		% 103,992	2 079 850,00	0,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						43 097 371,88	14,70
Verzinsliche Wertpapiere							
4,45 % Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	4 000 000	4 000 000		% 101,738	4 069 500,00	1,39
3,625 % Broadcom, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		% 103,748	2 074 960,00	0,71
4,50 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2014/2024	USD	4 000 000	4 000 000		% 105,198	4 207 940,00	1,44
4,95 % Chandra Asri Petrochemic (MTN) 2017/2024	USD	2 000 000	2 000 000		% 98,41	1 968 210,00	0,67
4,00 % CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd -Reg- 2017/perpetual *	USD	3 790 000	3 790 000		% 100,986	3 827 369,40	1,31
8,125 % Commerzbank AG -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	3 000 000	3 000 000		% 116,104	3 483 105,00	1,19
5,95 % Grupo Bimbo SAB de CV -Reg- 2018/perpetual *	USD	1 000 000	1 000 000		% 106,392	1 063 925,00	0,36
4,50 % Huarong Finance 2017 Co. 2017/perpetual *	USD	1 800 000	1 800 000		% 101,716	1 830 897,00	0,62
4,75 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	4 000 000	4 000 000		% 106,488	4 259 540,00	1,45
7,75 % JSL Europe SA -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	3 000 000	3 000 000		% 108,093	3 242 790,00	1,11
7,125 % Stillwater Mining Co. -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	2 000 000	2 000 000		% 104,638	2 092 750,00	0,71
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024	USD	3 000 000	3 000 000		% 100,796	3 023 895,00	1,03
7,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV -144A- (MTN) 2019/2025	USD	1 505 000	1 505 000		% 102,76	1 546 530,48	0,53
7,83 % UniCredit SpA-144A- (MTN) 2018/2023	USD	5 500 000	5 500 000		% 116,472	6 405 960,00	2,18
Summe Wertpapiervermögen						288 144 460,68	98,27
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						180 468,64	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	-25		25		34 375,00	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2020 (MS)	Stück	-220		220		146 093,64	0,05
Devisen-Derivate						9 194,17	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 2,4 Mio.						9 194,17	0,00

DB Fixed Maturity Plan 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Swaps						908 407,20	0,31
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsswaps							
3M Libor / 1.503% 05/05/2024 (OTC) (BNP)	Stück	10 000 000				86 138,00	0,03
3M Libor / 1.5307% 27/11/2023 (OTC) (CIT)	Stück	44 000 000				281 393,20	0,09
3M Libor / 1.573% 03/06/2024 (OTC) (CIT)	Stück	10 000 000				58 742,00	0,02
3M Libor / 1.593% 22/05/2024 (OTC) (CIT)	Stück	40 000 000				196 504,00	0,07
3M Libor / 1.609% 29/05/2024 (OTC) (CIT)	Stück	40 000 000				169 808,00	0,06
3M Libor / 1.622% 08/05/2024 (OTC) (BNP)	Stück	10 000 000				36 441,00	0,01
3M Libor / 1.643% 20/05/2024 (OTC) (CIT)	Stück	20 000 000				55 788,00	0,02
3M Libor / 1.661% 13/05/2024 (OTC) (BNP)	Stück	10 000 000				20 192,00	0,01
3M Libor / 1.701% 15/05/2024 (OTC) (BNP)	Stück	10 000 000				3 401,00	0,00
Bankguthaben						883 752,91	0,30
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	153				171,51	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					883 581,40	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände						3 690 331,56	1,26
Zinsansprüche						3 690 331,56	1,26
Summe der Vermögensgegenstände						293 816 615,16	100,20
Sonstige Verbindlichkeiten						-585 479,96	-0,20
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-246 252,23	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-339 227,73	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten						-585 479,96	-0,20
Fondsvermögen						293 231 135,20	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 EUR LCH	EUR	101,10
Klasse EUR LDH	EUR	101,10
Klasse EUR TFDH	EUR	101,06
Klasse USD LC	USD	101,58
Klasse USD LD	USD	101,58
Klasse USD TFD	USD	101,65
Umlaufende Anteile		
Klasse EUR LCH	Stück	1 000,000
Klasse EUR LDH	Stück	23 287,262
Klasse EUR TFDH	Stück	100,000
Klasse USD LC	Stück	172 775,996
Klasse USD LD	Stück	2 624 058,447
Klasse USD TFD	Stück	62 500,000
Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
3.54% vom Portfoliowert		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,135
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,462
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,249

DB Fixed Maturity Plan 2024

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 28.10.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,67, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende 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 218 056 377,13. 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 SA

CIT = Citibank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro EUR 0,892379 = 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 Maturity Plan 2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 28.10.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD 2 087 689,69
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD 7 664,61
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD -4 382,93
Summe der Erträge	USD 2 090 971,37
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	USD -372 778,96
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -352 305,88
Administrationsvergütung	USD -20 473,08
2. Verwahrstellenvergütung	USD -13,75
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD -11 501,06
4. Taxe d'Abonnement	USD -36 765,42
5. Sonstige Aufwendungen	USD -12 625,89
Summe der Aufwendungen	USD -433 685,08
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD 1 657 286,29
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	USD -224 224,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD -224 224,57
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	USD 1 433 061,72

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse EUR LCH 0,16% ¹⁾ ,	Klasse EUR LDH 0,16% ¹⁾ ,
Klasse EUR TFDH 0,11% ¹⁾ ,	Klasse USD LC 0,15% ¹⁾ ,
Klasse USD LD 0,15% ¹⁾ ,	Klasse USD TFD 0,09% ¹⁾

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 7 261,15.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode		USD	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	USD	288 636 914,51	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-7 252,08	
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1 657 286,29	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-224 224,57	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	3 168 411,05	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode		USD	293 231 135,20

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		USD	-224 224,57
aus:			
Wertpapiergeschäften	USD	3 761,07	
Devisen(termin)geschäften	USD	6 226,55	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	-234 212,19	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse EUR LCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse EUR LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,00

Klasse EUR TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,00

Klasse USD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	0,00

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	0,00

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DB Fixed Maturity Plan 2024

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2019	USD	293 231 135,20	
2018	USD	-	
2017	USD	-	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2019	Klasse EUR LCH	EUR	101,10
	Klasse EUR LDH	EUR	101,10
	Klasse EUR TFDH	EUR	101,06
	Klasse USD LC	USD	101,58
	Klasse USD LD	USD	101,58
	Klasse USD TFD	USD	101,65
2018	Klasse EUR LCH	EUR	-
	Klasse EUR LDH	EUR	-
	Klasse EUR TFDH	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFD	USD	-
2017	Klasse EUR LCH	EUR	-
	Klasse EUR LDH	EUR	-
	Klasse EUR TFDH	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFD	USD	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,60% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 4 084 011,15.

Jahresbericht

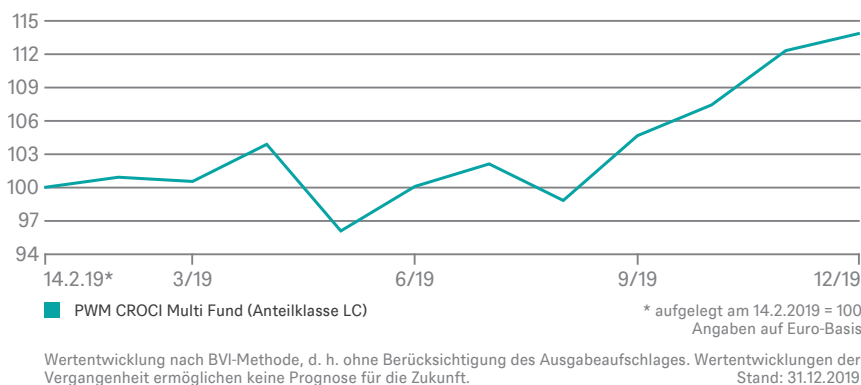
PWM CROCI Multi Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs für den Teilfonds zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds in ein dynamisches Portfolio aus CROCI-Strategien und zeitweise, sofern dies ausgewählt wurde, in auf Euro lautende Geldmarktinstrumente. Zur Umsetzung des Anlageziels erwirbt der Teilfonds hauptsächlich OGAW-konforme Fonds, die eine CROCI-Strategie verfolgen. Das Fondsvermögen kann aber auch in Wertpapieren mit einer CROCI-Strategie und anderen OGAW-konformen Fonds angelegt werden, sowie unter bestimmten Voraussetzungen und zeitlich begrenzt in Geldmarktinstrumente oder OGAW-konformen Fonds mit Barerträgen. Bei den CROCI-Strategien wird im Allgemeinen eine festgelegte Anzahl von Aktien aus einem Anlagespektrum mit dem niedrigsten positiven nach der CROCI-Methode ermittelten ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-Kennzahl“) ausgewählt. Das Anlageuniversum einer CROCI-Strategie umfasst im Allgemeinen die nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen aus einem bestimmten Land oder einer regionalen oder globalen Gruppe, wobei Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor ausgeschlossen sind. Außerdem können im Rahmen der CROCI-Strategien Aktien mit geringer Liquidität von der Auswahl ausgeschlossen werden. Die CROCI-Methode ermöglicht einen Vergleich der Unternehmensbewertungen zwischen verschiedenen

PWM CROCI MULTI FUND

Wertentwicklung seit Auflegung



PWM CROCI MULTI FUND

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1868855625	13,9%

¹⁾ aufgelegt am 14.2.2019
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2019

Branchen und Regionen auf gleicher Grundlage, indem an den veröffentlichten Jahresabschlüssen der Unternehmen bestimmte Anpassungen vorgenommen werden. Diese bilden die Grundlage für die CROCI-Kennzahlen, die zur Auswahl der Aktien mit den niedrigsten Bewertungen aufgrund ihres Kurspotenzials verwendet werden. Die im Rahmen der CROCI-Strategien gehaltenen Aktien werden in regelmäßigen Abständen überprüft und bei jeder Neugewichtung gleichmäßig gewichtet.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen sowie negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben

der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete PWM CROCI Multi Fund in dem Berichtszeitraum seit seiner Auflegung am 14. Februar 2019 bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 13,9% je Anteil (Anteilklasse LC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Am 14. Februar 2019 wurde die Anteilklasse R1C des Teilfonds DB Platinum PWM CROCI Multi Fund der DB Platinum, SICAV bei unveränderter Anlagepolitik auf diesen Teilfonds verschmolzen. Der Kommentar in diesem Tätigkeitsbericht bezieht sich auf den Zeitraum von 14. Februar 2019 bis 31. Dezember 2019.

Im Berichtszeitraum nahm das Teilfondsmanagement zunächst im ersten Quartal 2019 eine leichte Reduktion der Aktienquote innerhalb von Europa vor. Zu Beginn des zweiten Quartals 2019 wurde eine neue CROCI-Strategie namens DWS Invest CROCI Intellectual Capital ins Portfolio aufgenommen, die mehr Fokus auf wachstumsstarke Unternehmen durch Innovationen und Forschung weltweit legte. Im selben Zeitabschnitt reagierte der Teilfonds auf die von Handelsgesprächen ausgelösten Marktturbulenzen und reduzierte das Aktienexposure geringfügig. Diese Anlagestruktur hielt er auch bis zum vierten Quartal 2019 durch: Nach einer höheren Wahrscheinlichkeit für einen „Deal“ im Handelsstreit zwischen den USA und China, erhöhte das Teilfondsmanagement wiederum das Exposure zu asiatischen Aktien und zum Jahresende hin wurde eine weitere Erhöhung der DWS Invest CROCI Intellectual Capital-Strategie zu Lasten US-amerikanischer Aktien getätigt.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden

Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

PWM CROCI Multi Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	11,93	0,00
Aktienfonds	108 552 921,18	95,26
Summe Investmentanteile	108 552 933,11	95,26
2. Derivate	3 402 996,48	2,99
3. Bankguthaben	2 199 032,26	1,92
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-195 713,82	- 0,17
III. Fondsvermögen	113 959 248,03	100,00

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

PWM CROCI Multi Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							108 552 933,11	95,26
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - CROCI Intellectual Capital -X ACC- EUR - (0,400%)	Anteile	24 600	24 600		EUR	116,5	2 865 900,00	2,51
DWS Invest SICAV - CROCI Sectors -IC- EUR- (0,290%)	Anteile	20 000	34 312	14 312	EUR	408,33	8 166 481,99	7,17
DWS Invest SICAV - Deutsche Floating Rate Notes -LC- EUR (0,200%)	Anteile	0	29 811	29 811	EUR	84,04	11,93	0,00
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Euro -IC- EUR - (0,590%)	Anteile	65 000	85 850	20 850	EUR	324,36	21 083 400,00	18,50
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Global Dividends -IC- EUR - (0,760%)	Anteile	80 000	97 076	17 076	EUR	204,42	16 353 524,98	14,35
Xtrackers - MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,650%)	Anteile	275 000	418 950	143 950	EUR	42,135	11 587 125,00	10,17
DWS Invest SICAV - CROCI Japan -IC- JPY- (0,500%)	Anteile	57 000	81 849	24 849	JPY	22 134,55	10 344 936,86	9,08
DWS Invest SICAV - CROCI US -IC- USD- (0,500%)	Anteile	58 400	76 386	17 986	USD	406,35	21 177 062,46	18,58
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI US Dividends -USD IC- USD - (0,590%)	Anteile	75 000	86 405	11 405	USD	253,62	16 974 489,89	14,90
Summe Wertpapiervermögen							108 552 933,11	95,26
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							3 402 996,48	2,99
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
Deutsche Bank AG 25/12/2025	Stück	25	25		EUR	136 119,859	3 402 996,48	2,99
Bankguthaben							2 199 032,26	1,92
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						24 151,32	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	50					58,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	116 795					957,65	0,00
US-Dollar	USD	2 436 033					2 173 864,94	1,90
Summe der Vermögensgegenstände							114 154 961,85	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-195 713,82	-0,17
Summe der Verbindlichkeiten							-195 713,82	-0,17
Fondsvermögen							113 959 248,03	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 LC	EUR	229,41
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	496 738,589

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,466
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,315
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,509

PWM CROCI Multi Fund

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 14.2.2019 bis 31.12.2019 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 zugrunde liegende 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg, 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.

PWM CROCI Multi Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 14.2.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 26 969,84
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 14 334,27
Summe der Erträge	EUR 41 304,11
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -6 857,85
2. Verwaltungsvergütung	EUR -649 280,53
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -638 714,93
Administrationsvergütung	EUR -10 565,60
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -24 740,51
4. Taxe d'Abonnement	EUR -14 172,28
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -8 268,63
Summe der Aufwendungen	EUR -703 319,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -662 015,69
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 6 872 531,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 6 872 531,15
V. Ergebnis des Geschäftsperiode	EUR 6 210 515,46

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,68%¹⁾

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

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

Klasse LC 1,19%¹⁾

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 43,79.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 74,25% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 323 511 208,61.

Entwicklung des Fondsvermögens 2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode		EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	71 541 331,60	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	597 553,57	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-662 015,69	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	6 872 531,15	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	35 609 847,40	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode		EUR	113 959 248,03

²⁾ davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 71 541 331,60.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . .		EUR	6 872 531,15
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	6 825 938,93	
Devisen(termin)geschäften	EUR	46 592,22	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode		EUR	113 959 248,03
2019	EUR	-	
2018	EUR	-	
2017	EUR	-	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode		EUR	229,41
2019 Klasse LC	EUR	-	
2018 Klasse LC	EUR	-	
2017 Klasse LC	EUR	-	

DB PWM, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019				
	DB PWM SICAV EUR * **		Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR EUR	DB Fixed Income Opportunities * USD
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	747 682 514,84	97,51	6 346 176,61	375 649 339,44
Derivate auf einzelne Wertpapiere	3 402 996,48	0,44	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	2 619,00	0,00	2 619,00	0,00
Zins-Derivate	225 604,46	0,03	0,00	64 558,04
Devisen-Derivate	11 942,19	0,00	3 737,51	0,00
Swaps	810 643,51	0,11	0,00	0,00
Bankguthaben	13 258 944,84	1,72	130 563,95	10 140 706,09
Sonstige Vermögensgegenstände	7 206 200,36	0,94	0,00	3 913 025,97
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	595 517,27	0,08	0,00	595 517,27
Summe der Vermögenswerte ***	773 196 982,95	100,83	6 483 097,07	390 363 146,81
Verbindlichkeiten				
Devisen-Derivate	- 563 729,11	- 0,07	0,00	- 563 729,11
Swaps	- 4 215 267,35	- 0,55	0,00	- 4 215 267,35
Sonstige Verbindlichkeiten	- 1 408 860,01	- 0,18	- 16 765,18	- 673 910,99
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 257 508,28	- 0,03	- 17 062,84	- 240 445,44
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 6 445 364,75	- 0,83	- 33 828,02	- 5 693 352,89
Fondsvermögen	766 751 618,20	100,00	6 449 269,05	384 669 793,92

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die 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 konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** 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.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2019 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 14.2.2019 aufgelegt.

DB Fixed Maturity Plan 2024 ¹⁾ * USD	PWM CROCI Multi Fund ²⁾ EUR
257 134 065,68	108 552 933,11
0,00	3 402 996,48
0,00	0,00
161 046,42	0,00
8 204,68	0,00
810 643,51	0,00
788 642,54	2 199 032,26
3 293 174,39	0,00
0,00	0,00
262 195 777,22	114 154 961,85
0,00	0,00
0,00	0,00
- 522 470,02	- 195 713,82
0,00	0,00
- 522 470,02	- 195 713,82
261 673 307,20	113 959 248,03

DB PWM, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	DB PWM SICAV EUR * **	Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR EUR	DB Fixed Income Opportunities * USD
	Konsolidiert		
Erträge			
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	14 874 212,71	0,00	13 011 202,27
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	135 230,22	1 314,46	100 106,18
Erträge aus Investmentanteilen	19 122,32	4 788,05	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	116 446,67	0,00	116 446,67
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 86 879,36	0,00	- 82 968,13
Sonstige Erträge	15,25	15,25	0,00
Summe der Erträge	15 058 147,81	6 117,76	13 144 786,99
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 20 658,19	- 1 287,11	- 12 513,23
Verwaltungsvergütung	- 2 930 836,81	- 81 593,75	- 1 867 302,41
Verwahrstellenvergütung	- 12,27	0,00	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 123 339,95	- 4 835,60	- 83 500,54
Taxe d'Abonnement	- 152 394,23	- 98,94	- 105 314,32
Sonstige Aufwendungen	- 230 477,72	- 12 613,74	- 198 328,27
Summe der Aufwendungen	- 3 457 719,17	- 100 429,14	- 2 266 958,77
Ordentlicher Nettoertrag	11 600 428,64	- 94 311,38	10 877 828,22
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	8 723 413,21	55 003,16	1 995 972,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	8 723 413,21	55 003,16	1 995 972,20
Ergebnis des Geschäftsjahres	20 323 841,85	- 39 308,22	12 873 800,42

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die 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 konsolidierten Ergebnisdarstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2019 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 14.2.2019 aufgelegt.

DB Fixed Maturity Plan 2024 ¹⁾ * USD	PWM CROCI Multi Fund ²⁾ EUR
1 863 010,44	0,00
6 839,74	26 969,84
0,00	14 334,27
0,00	0,00
- 3 911,23	0,00
0,00	0,00
1 865 938,95	41 304,11
0,00	- 6 857,85
- 332 660,12	- 649 280,53
- 12,27	0,00
- 10 263,30	- 24 740,51
- 32 808,69	- 14 172,28
- 11 267,08	- 8 268,63
- 387 011,46	- 703 319,80
1 478 927,49	- 662 015,69
- 200 093,30	6 872 531,15
- 200 093,30	6 872 531,15
1 278 834,19	6 210 515,46

DB PWM, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DB PWM SICAV EUR * **	Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR EUR	DB Fixed Income Opportunities * USD
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	311 166 297,71	9 852 826,29	301 313 471,42
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums ***	6 681 784,58	0,00	6 681 784,58
Ausschüttung für das Vorjahr	- 697 121,69	0,00	- 697 121,69
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	374 161 877,18	- 3 808 632,13	48 855 656,58
Ertrags-/Aufwandsausgleich	216 744,82	- 18 065,73	- 356 271,42
Ordentlicher Nettoertrag	11 600 428,64	- 94 311,38	10 877 828,22
Realisierte Gewinne/Verluste	8 723 413,21	55 003,16	1 995 972,20
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	54 898 193,75	462 448,84	15 998 474,03
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	766 751 618,20	6 449 269,05	384 669 793,92

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die 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 konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** 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.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 28.10.2019 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 14.2.2019 aufgelegt.

DB Fixed Maturity Plan 2024 ¹⁾ * USD	PWM CROCI Multi Fund ²⁾ EUR
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
257 573 521,13	71 541 331,60
- 6 471,60	597 553,57
1 478 927,49	- 662 015,69
- 200 093,30	6 872 531,15
2 827 423,48	35 609 847,40
261 673 307,20	113 959 248,03

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“), Frankfurt am Main, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen. Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutverordnungsverordnung („InstVV“) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank Konzerns („DB Konzern“) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen („DWS Konzern“ oder nur „Konzern“) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen konzerninternen DWS-Leitfaden zur Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene des DWS Konzerns im Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Konzernmitarbeiter und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

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

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet der Konzern, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für eine fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Der Konzern stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns sowie des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktionen. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat der Konzern ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz des Konzerns, dessen Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2019 wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten der Konzern und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg des DWS Konzerns und damit des DB Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV („IVV“) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalen Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

Vergütung für das Jahr 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“/„AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichten die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2020 für das Performance-Jahr 2019 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60% festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40% der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2019 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	144
Gesamtvergütung ²	EUR 16.938.295
Fixe Vergütung	EUR 14.701.591
Variable Vergütung	EUR 2.236.704
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³	EUR 1.715.107
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 369.498
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 559.261

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

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

³ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

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	13 070 321,49		
in % des Fondsvermögens	3,03%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 742 754,49		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
2. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 499 608,00		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
3. Name	Zuercher Kantonalbank	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 411 830,00		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
4. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 344 694,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
5. Name	UBS AG London Branch	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 071 435,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DB Fixed Income Opportunities

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet	13 070 321,49		

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

	Art(en):	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	12 425 156,23	
Aktien	2 555 586,31	
Sonstige		
	Qualität(en):	
	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>	

DB Fixed Income Opportunities

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, EUR, GBP, JPY, 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	14 980 742,54	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	83 464,74	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	41 732,37	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	13 070 321,49	
Anteil	3,10%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Slovakia Government Bond	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 060 015,37	
2. Name	European Investment Bank	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 755 996,28	

DB Fixed Income Opportunities

3. Name	SNCF Reseau	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 251 899,87		
4. Name	European Union	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 198 054,47		
5. Name	Sfil SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	207 059,70		
6. Name	Yamazawa Co., Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	128 987,72		
7. Name	Camden Property Trust	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	128 683,09		
8. Name	Advanced Micro Devices, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	128 679,31		
9. Name	Coca-Cola Co./The	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	128 662,83		
10. Name	Baxter International, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	128 643,33		

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

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

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

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

DB Fixed Income Opportunities

14. Verwahrer /Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1		
1. Name	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg	-	-
verwahrter Betrag absolut	14 980 742,54		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DB Fixed Maturity Plan 2024

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.

PWM CROCI Multi Fund

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.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

An die Aktionäre der
DB PWM, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der DB PWM, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DB PWM, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 9. April 2020

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen einiger 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.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.deutschefunds.ch.

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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Leif Bjurström
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Martin Bayer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Torsten Harig (bis zum 31.1.2019)
Luxemburg

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle, Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die
Deutsche Asset Management S.A. in DWS
Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Nikolaus von Tippelskirch
Vorsitzender
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

seit dem 4.11.2019:
State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

bis zum 3.11.2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Fondsmanager

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

und

Sub-Fondsmanager für die Teilfonds
**Active Asset Allocation Growth 80 Protect
EUR und DB Fixed Income Opportunities:**

Deutsche Bank (Suisse) S.A.
3, Place des Bergues
1211 Genf, Schweiz

Für alle anderen Teilfonds:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

DB PWM, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
RC B 163 660
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00