
DB PWM

Jahresbericht 2021

- Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation)
- 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 und der Informationsstelle sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

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

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

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Jahresbericht 2021

vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

| | |
|--|----|
| Hinweise | 2 |
| Jahresbericht und Jahresabschluss DB PWM, SICAV | |
| Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation) | 6 |
| DB Fixed Income Opportunities | 11 |
| DB Fixed Maturity Plan 2024 | 23 |
| PWM CROCI Multi Fund | 33 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | 46 |
| Ergänzende Angaben | |
| Angaben zur Mitarbeitervergütung..... | 50 |
| Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 | 52 |
| Hinweise für Anleger in der Schweiz..... | 60 |

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 2021** 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.

Russland/Ukraine-Krise

Der eskalierende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teilfondsvermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat der Verwaltungsrat die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den jeweiligen Teilfonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in seine Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem jeweiligen Teilfonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich der Verwaltungsrat der SICAV im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats der SICAV weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 10. November 2021 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 19. Oktober 2021 eingestellt. Anlegern konnten bis zum 19. Oktober 2021 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

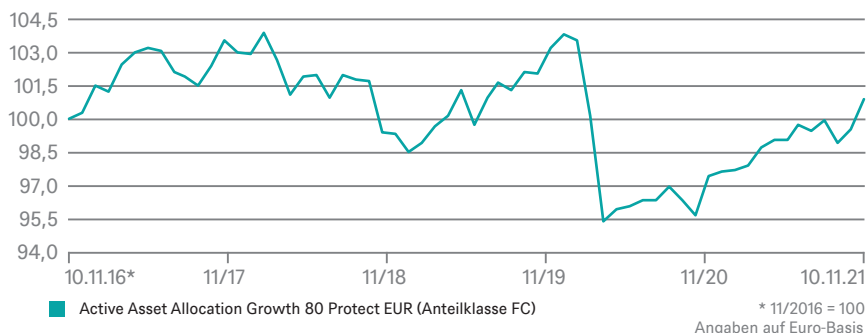
Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation)

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR war es, eine Rendite in Euro zu erwirtschaften. Der Fokus lag dabei auf der Erhaltung des angelegten Kapitals und der Erzielung von Kapitalerträgen. Der Teilfonds konnte 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 konnten 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 folgte einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wurde. Die Wertsteigerungskomponente bestand aus risikoreicheren Anlagen und die Kapitalerhaltkomponente bestand aus weniger risikoreichen Anlagen. So wurde 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 (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 10.11.2021

ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH 80 PROTECT EUR (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN | seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse FC | LU1112010563 | 3,3% |

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 10.11.2021

Anlagepolitik und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie¹⁾ und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen

Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven.

In diesem Anlageumfeld verzeichnete der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR im Berichtszeit-

raum von Anfang Januar 2021 bis zum 10. November 2021 (Auflösungsstichtag) einen Wertzuwachs von 3,3% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

Garantie²⁾

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 wurde dabei täglich ermittelt.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation) wurde zum 10. November 2021 liquidiert. Die Ausgabe sowie die Rücknahme von Anteilen waren bis zum 19. Oktober 2021 (zum Orderannahmeschluss) möglich.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR war ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):
Die diesem Finanzprodukt zu-

ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH 80 PROTECT EUR (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös der Anteilklasse (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|--------------|--------------|-----------------------------|
| FC | LU1112010563 | 101,62 |

grunde liegenden Investitionen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

¹⁾ Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

²⁾ Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

(in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 10.11.2021 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Bankguthaben | 3 669 362,28 | 100,39 |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände | 1 468,46 | 0,04 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -15 645,64 | -0,43 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -3 655 185,10 | -100,00 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 10.11.2021 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | 3 669 362,28 | 100,39 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 3 669 362,28 | 100,39 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 1 468,46 | 0,04 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 1 468,46 | 0,04 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | 3 670 830,74 | 100,43 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -15 645,64 | -0,43 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -14 177,18 | -0,39 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -1 468,46 | -0,04 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | -3 655 185,10 | -100,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -3 670 830,74 | -100,43 |
| Fondsvermögen | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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 | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 0,000 |

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 | % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 50,574 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 40,386 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 10.11.2021 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte 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 EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 10. November 2021 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

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

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 10.11.2021 (Liquidationsstichtag)

| | | | |
|--|------------|-------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 783,70 | |
| 2. Ertragsausgleich | EUR | -783,70 | |
| Summe der Erträge | EUR | 0,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -1 069,13 | |
| davon: | | | |
| Bereitstellungszinsen | EUR | -31,35 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -43 946,94 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -43 946,94 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten ¹⁾ | EUR | 4 027,11 | |
| 4. Taxe d'Abonnement ¹⁾ | EUR | 251,80 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -11 553,97 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -5 912,70 | |
| andere | EUR | -5 641,27 | |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | 52 291,13 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | 0,00 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 0,00 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 263 892,95 | |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -263 892,95 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 0,00 | |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 | |

¹⁾ Der Ausweis beinhaltet Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen und/oder Ertragseffekte aus dem Aufwandsausgleich.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,30%²⁾

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

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 310,89.

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 0,05% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 5 258,82.

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

| | | |
|--|------------|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | |
| 1. Mittelabfluss (netto) | EUR | -4 562 017,58 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 212 385,52 |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 0,00 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 0,00 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -83 879,02 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | |
| | EUR | 0,00 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

| | | |
|--|------------|-------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 0,00 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 265 604,30 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 2 319,27 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | -4 030,62 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -263 892,95 |

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | |
|---|-----|--------------|
| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
| 10.11.2021 (Liquidationsstichtag) | EUR | 0,00 |
| 2020 | EUR | 4 433 511,08 |
| 2019 | EUR | 6 449 269,05 |
| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
| 10.11.2021 (Liquidationsstichtag) | | |
| Klasse FC | EUR | - |
| 2020 | EUR | 98,37 |
| 2019 | EUR | 104,53 |

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.

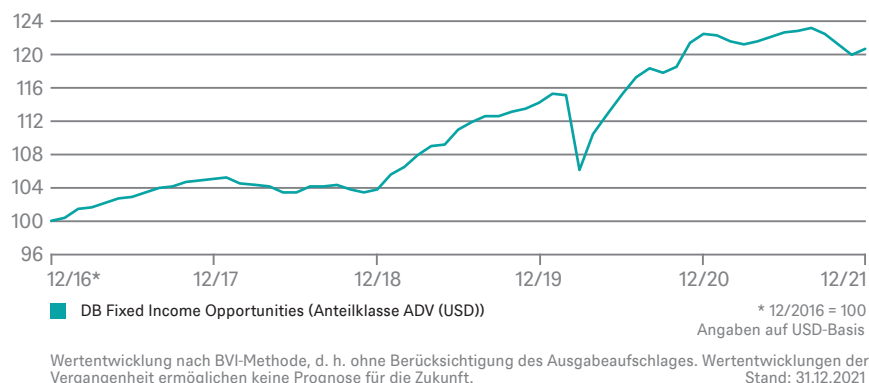
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities im Geschäftsjahr 2021 einen Wertrückgang von 1,4% je Anteil (Anteilklasse ADV (USD)); nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten

DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse ADV (USD) | LU0654992402 | -1,4% | 16,3% | 20,7% |
| Klasse ADV d (USD) | LU1877585213 | -1,4% | 16,2% | 16,5% ¹⁾ |
| Klasse DPM (USD) | LU0654989366 | -0,9% | 18,0% | 23,8% |
| Klasse DPM d (USD) | LU1877585304 | -0,9% | 18,0% | 18,3% ¹⁾ |
| Klasse DPM UK (USD) | LU1687304979 | -0,9% | 18,0% | 17,0% ¹⁾ |
| Klasse WAM ADV (USD) | LU1687305943 | -1,0% | 17,9% | 16,7% ¹⁾ |
| Klasse WAM ADV d (USD) | LU1877586708 | -1,0% | 17,8% | 18,1% ¹⁾ |
| Klasse ADV (EUR) ²⁾ | LU0654992311 | -2,3% | 10,0% | 8,9% |
| Klasse ADV d (EUR) ²⁾ | LU0821077111 | -2,3% | 10,0% | 9,0% |
| Klasse ADV NL (EUR) ²⁾ | LU0821077202 | -1,7% | 11,7% | 11,5% |
| Klasse DPM (EUR) ²⁾ | LU0654989283 | -1,6% | 11,6% | 11,8% |
| Klasse WAM ADV (EUR) ²⁾ | LU1687305786 | -1,8% | 11,7% | 8,3% ¹⁾ |
| Klasse DPM UK (GBP) ³⁾ | LU1687305356 | -1,2% | 14,1% | 11,2% 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: 31.12.2021

Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen

und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch

die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven. Vor dem Hintergrund global hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermächtigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen.

Der Rententeilfonds richtete seinen Anlagefokus unter 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 Industrie-

ländern auch in Zinstiteln aus Schwellenländern (Emerging Markets) an. Zum Berichtsstichtag enthielt das Anleiheportefeuille des Teilfonds überwiegend Zinstitel von Emittenten mit Investment-Grade-Status, d.h. einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Der Renditeanstieg und die damit einhergegangenen Kursermächtigungen an den Bondmärkten konnten im Jahresverlauf 2021 durch den Einsatz von Zinsabsicherungsgeschäften begrenzt werden. Die Credit Spreads (Risikoaufschläge) bei Corporate und Emerging Market Bonds verringerten sich, dennoch konnte dies den negativen Effekt auf der Zinsseite nicht vollständig auszugleichen. Unter den Sektoren leisteten insbesondere Financials sowie Corporate Bonds aus den Bereichen Grundgüter, Energie und Automobile positive Ergebnisbeiträge, während der Immobiliensektor aufgrund von Engagements bei chinesischen Bauunternehmen enttäuschte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Teilgesellschaftsvermögen ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 442 107 760,47 | 91,54 |
| Zentralregierungen | 35 086 846,51 | 7,27 |
| Summe Anleihen | 477 194 606,98 | 98,81 |
| 2. Derivate | -3 789 243,54 | -0,78 |
| 3. Bankguthaben | 5 985 865,52 | 1,24 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 4 870 846,79 | 1,01 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 49 893,89 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -820 883,41 | -0,17 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -565 606,39 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 482 925 479,84 | 100,00 |

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

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|--|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 430 452 265,42 | 89,13 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 3,25 % | Kazakhstan Temir Zholy National Co., JSC (MTN) 2018/2023 | CHF 1 000 000 | | | % 105,422 | 1 153 918,56 | 0,24 |
| 4,625 % | Achmea BV 2019/perpetual * | EUR 2 500 000 | | | % 106,355 | 3 013 702,28 | 0,62 |
| 0,88 % | AIA Group Ltd 2021/2033 * | EUR 1 900 000 | 1 900 000 | | % 98,622 | 2 123 879,30 | 0,44 |
| 1,301 % | Allianz SE 2019/2049 * | EUR 4 000 000 | | | % 99,88 | 4 528 360,06 | 0,94 |
| 0,75 % | AP Moller - Maersk A/S (MTN) 2021/2031 | EUR 1 360 000 | 1 360 000 | | % 99,337 | 1 531 272,12 | 0,32 |
| 3,25 % | AXA SA 2018/2049 * | EUR 2 560 000 | | | % 112,271 | 3 257 691,71 | 0,67 |
| 1,50 % | Cellnex Finance Co., SA (MTN) 2021/2028 | EUR 3 100 000 | 3 100 000 | | % 98,114 | 3 447 427,18 | 0,71 |
| 2,375 % | DP World Ltd (MTN) 2018/2026 | EUR 2 000 000 | | | % 106,172 | 2 406 813,40 | 0,50 |
| 1,875 % | EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 * | EUR 4 900 000 | 4 900 000 | | % 95,431 | 5 300 147,80 | 1,10 |
| 2,875 % | Electricite de France SA 2020/perpetual * ** | EUR 3 600 000 | | | % 102,709 | 4 190 959,15 | 0,87 |
| 3,375 % | ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 * | EUR 2 800 000 | | | % 111,755 | 3 546 724,22 | 0,73 |
| 2,25 % | Enel SpA 2020/perpetual * | EUR 1 300 000 | | | % 103,38 | 1 523 289,00 | 0,32 |
| 2,625 % | Eni SpA 2020/perpetual * | EUR 690 000 | | 800 000 | % 103,738 | 811 314,78 | 0,17 |
| 2,75 % | Eni SpA 2021/perpetual * | EUR 2 330 000 | 2 330 000 | | % 100,071 | 2 642 813,93 | 0,55 |
| 0,934 % | Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2031 ** | EUR 2 230 000 | 2 230 000 | | % 100,384 | 2 537 299,80 | 0,53 |
| 1,45 % | Indonesia Government International Bond (MTN) 2019/2026 | EUR 780 000 | | | % 103,693 | 916 740,61 | 0,19 |
| 5,50 % | Intesa Sanpaolo SpA 2020/perpetual * | EUR 2 530 000 | | | % 109,09 | 3 128 296,36 | 0,65 |
| 4,875 % | Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032 | EUR 870 000 | | | % 96,46 | 951 193,64 | 0,20 |
| 0,35 % | Macquarie Group Ltd (MTN) 2020/2028 | EUR 2 170 000 | | | % 98,821 | 2 430 588,31 | 0,50 |
| 2,50 % | OMV AG 2020/perpetual * | EUR 2 700 000 | | | % 103,889 | 3 179 331,08 | 0,66 |
| 1,539 % | Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR 732 000 | | | % 101,041 | 838 322,54 | 0,17 |
| 1,539 % | Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR 820 000 | 820 000 | | % 101,041 | 939 104,48 | 0,19 |
| 4,25 % | Rakuten Group, Inc. 2021/perpetual * | EUR 650 000 | 650 000 | | % 98,66 | 726 870,25 | 0,15 |
| 3,75 % | Repsol International Finance BV 2020/perpetual * | EUR 1 910 000 | | | % 105,798 | 2 290 410,10 | 0,47 |
| 2,50 % | Repsol International Finance BV 2021/perpetual * | EUR 4 690 000 | 4 690 000 | | % 99,886 | 5 309 821,12 | 1,10 |
| 2,50 % | Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2030 | EUR 2 850 000 | 700 000 | | % 101,016 | 3 263 153,12 | 0,68 |
| 2,624 % | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual * ** | EUR 2 360 000 | | | % 98,229 | 2 627 569,13 | 0,54 |
| 4,75 % | Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028 | EUR 2 000 000 | | | % 101,645 | 2 304 190,82 | 0,48 |
| 1,625 % | Suez 2019/perpetual * | EUR 4 000 000 | | | % 100,599 | 4 568 508,08 | 0,94 |
| 1,625 % | Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2021/2029 | EUR 1 470 000 | 2 970 000 | 1 500 000 | % 92,013 | 1 533 094,59 | 0,32 |
| 4,625 % | Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual * | EUR 1 800 000 | | | % 113,69 | 2 319 515,06 | 0,48 |
| 1,50 % | CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 * | GBP 1 500 000 | 1 500 000 | | % 98,238 | 1 991 235,47 | 0,41 |
| 4,25 % | Encore Capital Group, Inc. (MTN) 2021/2028 ** | GBP 2 000 000 | 2 000 000 | | % 98,939 | 2 673 925,85 | 0,55 |
| 4,00 % | Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2020/2029 | GBP 3 000 000 | | | % 98,283 | 3 984 295,19 | 0,83 |
| 3,20 % | AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029 | USD 1 120 000 | | | % 106,808 | 1 196 249,60 | 0,25 |
| 4,25 % | AbbVie, Inc. 2020/2049 | USD 1 450 000 | | | % 119,228 | 1 728 806,00 | 0,36 |
| 3,949 % | Adani Electricity Mumbai Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD 1 270 000 | | | % 98,993 | 1 257 211,10 | 0,26 |
| 6,50 % | AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2020/2025 | USD 2 115 000 | | | % 114,369 | 2 418 904,35 | 0,50 |
| 2,70 % | AIA Group Ltd 2021/perpetual * | USD 1 150 000 | 1 150 000 | | % 99,903 | 1 148 884,50 | 0,24 |
| 2,10 % | Airport Authority 2020/perpetual * | USD 3 750 000 | 3 000 000 | | % 99,668 | 3 737 550,00 | 0,77 |
| 3,25 % | Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031 ** | USD 1 671 000 | 1 671 000 | | % 100,453 | 1 678 569,63 | 0,35 |
| 2,538 % | Amdocs Ltd (MTN) 2020/2030 | USD 4 500 000 | | 1 500 000 | % 99,483 | 4 476 735,00 | 0,93 |
| 4,40 % | Amgen, Inc. 2015/2045 | USD 1 000 000 | | | % 118,596 | 1 185 960,00 | 0,25 |
| 3,75 % | AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2020/2030 ** | USD 1 759 000 | | | % 100,664 | 1 770 679,76 | 0,37 |
| 3,375 % | AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2021/2028 | USD 2 640 000 | 2 640 000 | | % 99,265 | 2 620 596,00 | 0,54 |
| 5,45 % | AT&T, Inc. 2017/2047 | USD 1 600 000 | | | % 130,411 | 1 304 110,00 | 0,27 |
| 4,50 % | Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025 | USD 3 000 000 | | | % 101,117 | 3 033 510,00 | 0,63 |
| 5,95 % | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 * | USD 2 500 000 | | | % 105,519 | 2 637 975,00 | 0,55 |
| 3,00 % | Bancolombia SA (MTN) 2020/2025 | USD 2 380 000 | | | % 99,905 | 2 377 739,00 | 0,49 |
| 5,50 % | Barry Callebaut Services NV -Reg- (MTN) 2013/2023 | USD 2 000 000 | | | % 105,997 | 2 119 940,00 | 0,44 |
| 3,557 % | BAT Capital Corp. (MTN) 2018/2027 | USD 2 000 000 | | | % 104,897 | 2 097 940,00 | 0,43 |
| 4,70 % | BAT Capital Corp. (MTN) 2020/2027 | USD 3 000 000 | | | % 110,067 | 3 302 010,00 | 0,68 |
| 6,75 % | BBVA Bancomer SA/Texas (MTN) 2012/2022 | USD 2 000 000 | | | % 103,875 | 2 077 500,00 | 0,43 |
| 4,625 % | Bharat Petroleum Corp., Ltd (MTN) 2012/2022 | USD 2 000 000 | | | % 102,745 | 2 054 900,00 | 0,43 |
| 5,35 % | Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024 ** | USD 1 650 000 | | | % 107,7 | 1 777 050,00 | 0,37 |
| 4,00 % | Bimbo Bakeries USA, Inc. -Reg- 2021/2051 | USD 2 000 000 | 2 000 000 | | % 108,182 | 2 163 640,00 | 0,45 |
| 4,40 % | BNP Paribas SA -Reg- (MTN) 2018/2028 | USD 2 000 000 | | | % 112,048 | 2 240 960,00 | 0,46 |
| 4,50 % | BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual * ** | USD 2 000 000 | | | % 99,245 | 1 984 900,00 | 0,41 |

DB Fixed Income Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual * | USD | 1 000 000 | 1 000 000 | | % | 100,457 | 1 004 570,00 | 0,21 |
| 2,75 % BOC Aviation Ltd 2020/2023 | USD | 3 500 000 | | | % | 102,304 | 3 580 640,00 | 0,74 |
| 4,375 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual * | USD | 5 520 000 | | | % | 104,584 | 5 773 036,80 | 1,20 |
| 4,875 % BRF SA -Reg- 2019/2030 | USD | 3 430 000 | | | % | 101,566 | 3 483 713,80 | 0,72 |
| 2,75 % Burgan Bank SAK 2020/2031 * | USD | 3 000 000 | | 1 000 000 | % | 90,837 | 2 725 110,00 | 0,56 |
| 2,00 % CBQ Finance Ltd (MTN) 2021/2026 | USD | 6 000 000 | 6 000 000 | | % | 99,616 | 5 976 960,00 | 1,24 |
| 4,50 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2014/2024 | USD | 2 000 000 | 2 000 000 | | % | 106,516 | 2 130 320,00 | 0,44 |
| 4,25 % Celulosa Arauco y Constitucion SA -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 4 000 000 | | | % | 106,988 | 4 279 520,00 | 0,89 |
| 2,875 % China Development Bank Financial Leasing Co., Ltd (MTN) 2020/2030 * | USD | 3 750 000 | | | % | 101,476 | 3 805 350,00 | 0,79 |
| 3,35 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/perpetual * | USD | 4 000 000 | | | % | 101,708 | 4 068 320,00 | 0,84 |
| 4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual * | USD | 2 000 000 | | | % | 106,644 | 2 132 880,00 | 0,44 |
| 3,75 % DP World Crescent Ltd -Reg- 2019/2030 ** | USD | 2 600 000 | | | % | 105,858 | 2 752 308,00 | 0,57 |
| 2,78 % Dua Capital Ltd (MTN) 2021/2031 | USD | 950 000 | 950 000 | | % | 99,383 | 944 138,50 | 0,20 |
| 6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030 | USD | 3 000 000 | 1 440 000 | | % | 111,848 | 3 355 440,00 | 0,70 |
| 4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031 ** | USD | 880 000 | 880 000 | | % | 97,237 | 855 685,60 | 0,18 |
| 4,85 % Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual | USD | 1 050 000 | | | % | 101,229 | 1 062 904,50 | 0,22 |
| 4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024 | USD | 1 500 000 | | | % | 105,738 | 1 586 070,00 | 0,33 |
| 8,75 % Enel SpA -144A- 2013/2073 * | USD | 1 000 000 | | | % | 111,73 | 1 117 300,00 | 0,23 |
| 3,25 % ENN Energy Holdings Ltd (MTN) 2017/2022 | USD | 2 000 000 | | | % | 100,962 | 2 019 240,00 | 0,42 |
| 4,875 % ENTEL Chile SA 2013/2024 | USD | 3 000 000 | | | % | 105,635 | 3 169 050,00 | 0,66 |
| 2,625 % Equate Petrochemical BV -Reg- (MTN) 2021/2028 | USD | 1 695 000 | 1 695 000 | | % | 100,395 | 1 701 695,25 | 0,35 |
| 1,45 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD | 7 500 000 | 7 500 000 | | % | 97,914 | 7 343 550,00 | 1,52 |
| 2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III, Inc. -Reg- 2020/2031 ** | USD | 3 515 000 | | | % | 95,504 | 3 356 965,60 | 0,70 |
| 4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual * | USD | 3 140 000 | | | % | 102,919 | 3 231 656,60 | 0,67 |
| 4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 2 000 000 | | | % | 112,992 | 2 259 840,00 | 0,47 |
| 1,625 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD | 3 470 000 | | | % | 99,078 | 3 438 006,60 | 0,71 |
| 5,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD | 1 500 000 | | | % | 106,873 | 1 603 095,00 | 0,33 |
| 4,375 % Grupo Aval Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 1 930 000 | | | % | 96,144 | 1 855 579,20 | 0,38 |
| 5,95 % Grupo Bimbo SAB de CV -Reg- 2018/perpetual * | USD | 2 000 000 | | | % | 103,906 | 2 078 120,00 | 0,43 |
| 1,45 % Hewlett Packard Enterprise Co. 2020/2024 | USD | 5 000 000 | | | % | 100,487 | 5 024 350,00 | 1,04 |
| 3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026 | USD | 2 500 000 | | | % | 103,821 | 2 595 525,00 | 0,54 |
| 1,645 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2020/2026 * | USD | 2 130 000 | | | % | 99,303 | 2 115 153,90 | 0,44 |
| 4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual * ** | USD | 2 230 000 | 2 230 000 | | % | 99,989 | 2 229 754,70 | 0,46 |
| 1,162 % HSBC Holdings PLC 2021/2024 * | USD | 6 430 000 | 6 430 000 | | % | 99,696 | 6 410 452,80 | 1,33 |
| 2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027 | USD | 1 000 000 | 1 000 000 | | % | 103,705 | 1 037 050,00 | 0,22 |
| 3,85 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 3 890 000 | 3 000 000 | | % | 104,547 | 4 066 878,30 | 0,84 |
| 6,875 % Israel Electric Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023 | USD | 4 150 000 | | | % | 108,098 | 4 486 067,00 | 0,93 |
| 4,25 % Israel Electric Corp., Ltd -144A- (MTN) 2018/2028 | USD | 1 000 000 | | | % | 110,128 | 1 101 280,00 | 0,23 |
| 3,875 % Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island (MTN) 2021/2031 * ** | USD | 6 000 000 | 6 000 000 | | % | 96,103 | 5 766 180,00 | 1,19 |
| 3,50 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033 | USD | 1 970 000 | | | % | 103,934 | 2 047 499,80 | 0,42 |
| 5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 5 000 000 | | | % | 109,263 | 5 463 150,00 | 1,13 |
| 7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049 | USD | 1 100 000 | | | % | 115,562 | 1 271 182,00 | 0,26 |
| 0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2023 | USD | 11 500 000 | 15 000 000 | 3 500 000 | % | 99,576 | 11 451 240,00 | 2,37 |
| 0,25 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 2021/2023 | USD | 11 000 000 | 13 500 000 | 2 500 000 | % | 99,502 | 10 945 250,00 | 2,27 |
| 4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2013/2022 | USD | 2 500 000 | | | % | 102,53 | 2 563 250,00 | 0,53 |
| 4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2018/2027 | USD | 2 000 000 | | | % | 113,256 | 2 265 120,00 | 0,47 |
| 7,50 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2021/2026 | USD | 860 000 | 860 000 | | % | 102,849 | 884 501,40 | 0,18 |
| 5,50 % Majid Al Futtaim Holding 2017/perpetual * | USD | 1 660 000 | | | % | 101,661 | 1 687 572,60 | 0,35 |
| 6,375 % Majid Al Futtaim Holding 2018/perpetual * ** | USD | 2 000 000 | | | % | 109,248 | 2 184 960,00 | 0,45 |
| 3,95 % MARB BondCo PLC (MTN) 2021/2031 | USD | 3 500 000 | 3 500 000 | | % | 95,92 | 3 357 200,00 | 0,70 |
| 3,70 % MDGH - GMTN BV -Reg- 2019/2049 ** | USD | 1 700 000 | | | % | 110,673 | 1 881 441,00 | 0,39 |
| 5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 1 500 000 | | | % | 121,483 | 1 822 245,00 | 0,38 |
| 5,25 % Namibia International Bonds (MTN) 2015/2025 | USD | 1 047 000 | | | % | 105,494 | 1 104 522,18 | 0,23 |
| 3,625 % Nematik SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031 ** | USD | 1 280 000 | 1 280 000 | | % | 97,751 | 1 251 212,80 | 0,26 |
| 3,25 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 5 000 000 | | | % | 105,042 | 5 252 100,00 | 1,09 |
| 5,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2012/2042 * | USD | 1 500 000 | | | % | 102,969 | 1 544 535,00 | 0,32 |
| 2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 * ** | USD | 2 770 000 | 2 770 000 | | % | 98,197 | 2 720 056,90 | 0,56 |
| 3,75 % Nordea Bank Abp 2021/perpetual * | USD | 570 000 | 570 000 | | % | 95,126 | 542 218,20 | 0,11 |
| 3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029 | USD | 5 000 000 | | | % | 103,539 | 5 176 950,00 | 1,07 |
| 4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024 | USD | 1 500 000 | | | % | 106,706 | 1 600 590,00 | 0,33 |
| 4,25 % Parkway Pantai Ltd 2017/perpetual * | USD | 4 000 000 | | | % | 100,217 | 4 008 680,00 | 0,83 |
| 5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043 | USD | 1 800 000 | | | % | 118,385 | 2 130 930,00 | 0,44 |
| 4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/2049 | USD | 730 000 | | | % | 109,549 | 799 707,70 | 0,17 |
| 5,125 % Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 1 660 000 | | | % | 108,245 | 1 796 867,00 | 0,37 |
| 5,60 % Petrobras Global Finance BV 2020/2031 ** | USD | 6 500 000 | 3 852 000 | | % | 106,451 | 6 919 315,00 | 1,43 |
| 3,95 % Power Finance Corp. Ltd. -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 2 360 000 | | | % | 103,089 | 2 432 900,40 | 0,50 |
| 3,68 % Prosus NV (MTN) 2020/2030 | USD | 2 250 000 | 700 000 | | % | 103,188 | 2 321 730,00 | 0,48 |
| 3,061 % Prosus NV (MTN) 2021/2031 | USD | 2 780 000 | 2 780 000 | | % | 97,778 | 2 718 228,40 | 0,56 |
| 5,30 % Raizen Fuels Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 980 000 | | | % | 109,156 | 1 069 728,80 | 0,22 |
| 3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 1 820 000 | | | % | 103,584 | 1 885 228,80 | 0,39 |
| 4,00 % SABIC Capital II BV -Reg- (MTN) 2018/2023 | USD | 2 000 000 | | | % | 104,962 | 2 099 240,00 | 0,43 |
| 3,80 % Sands China Ltd (MTN) 2021/2026 | USD | 1 770 000 | 1 770 000 | | % | 100,35 | 1 776 195,00 | 0,37 |
| 2,30 % Sands China Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 | USD | 2 000 000 | 2 000 000 | | % | 94,289 | 1 885 780,00 | 0,39 |

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 | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|------|
| 2,85 % Sands China Ltd -Reg- (MTN) 2021/2029 | USD | 3 000 000 | 3 000 000 | | % | 94,005 | 2 820 150,00 | 0,58 |
| 5,875 % SASOL Financing USA LLC (MTN) 2018/2024 | USD | 2 000 000 | | | % | 104,35 | 2 087 000,00 | 0,43 |
| 3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025 | USD | 4 030 000 | 4 030 000 | | % | 98,402 | 3 965 600,60 | 0,82 |
| 4,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2026 | USD | 5 000 000 | 5 000 000 | | % | 97,846 | 4 892 300,00 | 1,01 |
| 5,25 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2031 | USD | 2 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 | % | 100,131 | 2 002 620,00 | 0,41 |
| 4,30 % Standard Chartered PLC -Reg- 2021/perpetual * | USD | 4 000 000 | 4 000 000 | | % | 96,388 | 3 855 520,00 | 0,80 |
| 3,75 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd (MTN) 2019/2029 ** | USD | 2 670 000 | | | % | 109,064 | 2 912 008,80 | 0,60 |
| 4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 2 000 000 | 2 000 000 | | % | 105,848 | 2 116 960,00 | 0,44 |
| 6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029 | USD | 5 000 000 | 1 000 000 | | % | 116,033 | 5 801 650,00 | 1,20 |
| 3,125 % Suzano Austria GmbH 2021/2032 | USD | 1 470 000 | 1 470 000 | | % | 96,993 | 1 425 797,10 | 0,30 |
| 3,00 % Swire PacificFinancing Ltd (MTN) 2017/2024 | USD | 2 538 000 | | | % | 103,559 | 2 628 327,42 | 0,54 |
| 2,50 % Tokyo Metropolitan Government -Reg- (MTN) 2017/2022 | USD | 5 000 000 | 2 500 000 | | % | 100,845 | 5 042 250,00 | 1,04 |
| 3,375 % Transurban Finance Co., Pty Ltd -Reg- 2016/2027 | USD | 1 000 000 | | | % | 106,096 | 1 060 955,00 | 0,22 |
| 6,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2019/2025 | USD | 1 000 000 | | | % | 101,584 | 1 015 840,00 | 0,21 |
| 3,875 % UBS Group AG -144A- 2021/perpetual * ** | USD | 3 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 | % | 98,713 | 2 961 390,00 | 0,61 |
| 3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051 | USD | 2 000 000 | | | % | 116,25 | 2 325 000,00 | 0,48 |
| 2,88 % United Overseas Bank Ltd 2016/2027 * | USD | 1 180 000 | | | % | 100,304 | 1 183 587,20 | 0,25 |
| 1,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2031 ** | USD | 5 000 000 | 5 000 000 | | % | 97,555 | 4 877 734,40 | 1,01 |
| 0,375 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024 ** | USD | 4 000 000 | 4 000 000 | | % | 98,543 | 3 941 718,76 | 0,82 |
| 0,00 % United States Treasury Note/Bond 2021/2023 ** | USD | 9 000 000 | 10 000 000 | 1 000 000 | % | 99,42 | 8 947 792,98 | 1,85 |
| 4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028 | USD | 2 000 000 | | | % | 105,553 | 2 111 060,00 | 0,44 |
| 5,25 % UPL Corp., Ltd. 2020/perpetual * | USD | 1 700 000 | | | % | 100,802 | 1 713 634,00 | 0,36 |
| 4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027 | USD | 1 500 000 | | | % | 104,376 | 1 565 640,00 | 0,32 |
| 0,75 % Waste Management, Inc. (MTN) 2020/2025 | USD | 2 500 000 | | | % | 97,445 | 2 436 125,00 | 0,50 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 46 742 341,56 | 9,68 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026 | USD | 2 500 000 | | | % | 102,821 | 2 570 521,33 | 0,53 |
| 5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028 | USD | 2 325 000 | 1 000 000 | | % | 103,935 | 2 416 488,75 | 0,50 |
| 4,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2019/2030 | USD | 870 000 | | | % | 104,771 | 911 507,70 | 0,19 |
| 4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030 | USD | 2 500 000 | | | % | 102,977 | 2 574 425,00 | 0,53 |
| 2,55 % Daimler Finance North America LLC -144A- 2019/2022 | USD | 5 000 000 | | | % | 101,215 | 5 060 750,00 | 1,05 |
| 3,125 % EQT Corp. -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 80 000 | 80 000 | | % | 103,037 | 82 429,60 | 0,02 |
| 3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024 | USD | 4 000 000 | | | % | 104,063 | 4 162 520,00 | 0,86 |
| 2,375 % NatWest Markets PLC -Reg- 2020/2023 | USD | 4 000 000 | | | % | 101,971 | 4 078 840,00 | 0,85 |
| 6,70 % Petroleos Mexicanos -144A- 2021/2032 | USD | 722 000 | 722 281 | 281 | % | 100,654 | 726 721,88 | 0,15 |
| 0,45 % Roche Holdings, Inc. -144A- 2021/2024 | USD | 5 770 000 | 5 770 000 | | % | 98,879 | 5 705 318,30 | 1,18 |
| 5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 2 840 000 | | | % | 108,166 | 3 071 914,40 | 0,64 |
| 4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028 | USD | 1 500 000 | 1 500 000 | | % | 100,911 | 1 513 665,00 | 0,31 |
| 3,125 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 1 080 000 | 1 080 000 | | % | 100,262 | 1 082 829,60 | 0,22 |
| 1,982 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2021/2027 * | USD | 7 000 000 | 7 000 000 | | % | 97,377 | 6 816 390,00 | 1,41 |
| 4,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081 * | USD | 6 000 000 | 6 000 000 | | % | 99,467 | 5 968 020,00 | 1,24 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 477 194 606,98 | 98,81 | |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | 6 250,00 | 0,00 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| US Treasury Notes 10 year Futures 03/2022 (DB) | Stück | -100 | | 100 | | 6 250,00 | 0,00 | |
| Devisen-Derivate | | | | | | -67 363,64 | -0,01 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 51,4 Mio. | | | | | | 68 929,35 | 0,01 | |
| GBP/USD 5,5 Mio. | | | | | | 139 342,94 | 0,03 | |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 81,0 Mio. | | | | | | -267 129,35 | -0,05 | |
| GBP/USD 6,5 Mio. | | | | | | 3 760,36 | 0,00 | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/CHF 1,0 Mio. | | | | | | -12 266,94 | 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 |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Swaps | | | | | | -3 728 129,90 | -0,77 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | | | | |
| Protection Seller | | | | | | | |
| Indonesia Government International Bond / 1% / 20/12/2026 (OTC) (BNP) | Stück | 10 000 000 | 10 000 000 | | | 117 428,50 | 0,03 |
| Zinsswaps | | | | | | | |
| 3M Libor / 1.607% 17/03/2031 (OTC) (DB) | Stück | 28 000 000 | 28 000 000 | | | -59 287,20 | -0,01 |
| 3M Libor / 1.7175% 27/09/2022 (OTC) (DB) | Stück | 12 000 000 | | | | -115 035,60 | -0,03 |
| 3M Libor / 2.779% 27/09/2023 (OTC) (DB) | Stück | 10 000 000 | | | | -334 382,00 | -0,07 |
| 3M Libor / 3.01% 04/05/2028 (OTC) (JP) | Stück | 15 000 000 | | | | -1 417 528,50 | -0,29 |
| 6M Euribor / 1.2695% 03/05/2028 (OTC) (BNP) | Stück | 8 000 000 | | | | -528 062,64 | -0,11 |
| 6M Euribor / 1.8437% 10/07/2048 (OTC) (CIT) | Stück | 5 000 000 | | | | -1 303 777,11 | -0,27 |
| 6M Euribor / 2.127% 22/08/2022 (OTC) (DB) | Stück | 5 000 000 | | | | -87 485,35 | -0,02 |
| Bankguthaben | | | | | | 5 985 865,52 | 1,24 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 3 347 186 | | | | 3 793 868,18 | 0,79 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 1 179 | | | | 1 592,94 | 0,00 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 1 832 | | | | 287,32 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 7 | | | | 0,06 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | | | | 0,34 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 642 | | | | 702,88 | 0,00 |
| Türkische Lira | TRY | 1 | | | | 0,07 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | | | | | 2 189 413,73 | 0,45 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 4 870 846,79 | 1,01 |
| Zinsansprüche | | | | | | 4 870 846,79 | 1,01 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | 49 893,89 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände *** | | | | | | 488 436 924,33 | 101,14 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -820 883,41 | -0,17 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -355 657,17 | -0,07 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -465 226,24 | -0,10 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | -565 606,39 | -0,12 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -5 511 444,49 | -1,14 |
| Fondsvermögen | | | | | | 482 925 479,84 | 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 | 121,51 |
| Klasse ADV d (EUR) | EUR | 96,09 |
| Klasse ADV NL (EUR) | EUR | 96,92 |
| Klasse DPM (EUR) | EUR | 135,72 |
| Klasse WAM ADV (EUR) | EUR | 108,25 |
| Klasse DPM UK (GBP) | GBP | 102,16 |
| Klasse ADV (USD) | USD | 137,91 |
| Klasse ADV d (USD) | USD | 108,65 |
| Klasse DPM (USD) | USD | 154,36 |
| Klasse DPM d (USD) | USD | 109,08 |
| Klasse DPM UK (USD) | USD | 107,33 |
| Klasse WAM ADV (USD) | USD | 116,74 |
| Klasse WAM ADV d (USD) | USD | 109,03 |

DB Fixed Income Opportunities

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse ADV (EUR) | Stück | 408 691,725 |
| Klasse ADV d (EUR) | Stück | 134 090,562 |
| Klasse ADV NL (EUR) | Stück | 15 585,000 |
| Klasse DPM (EUR) | Stück | 398 359,000 |
| Klasse WAM ADV (EUR) | Stück | 44 197,386 |
| Klasse DPM UK (GBP) | Stück | 116 818,932 |
| Klasse ADV (USD) | Stück | 844 164,821 |
| Klasse ADV d (USD) | Stück | 23 209,716 |
| Klasse DPM (USD) | Stück | 1 036 286,525 |
| Klasse DPM d (USD) | Stück | 104 440,000 |
| Klasse DPM UK (USD) | Stück | 81 599,774 |
| Klasse WAM ADV (USD) | Stück | 198 275,309 |
| Klasse WAM ADV d (USD) | Stück | 48 596,109 |

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

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

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 38,667 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 64,241 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 45,928 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halftedauer 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 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 220 827 185,02. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 4 316 189,30 |
| davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 4 316 189,30 |

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas S.A.
CIT = Citigroup Global Markets Limited
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt
JP = J.P. Morgan Securities PLC

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas, Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan AG, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

DB Fixed Income Opportunities

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet | gesamt |
|--|-------------------------------|----------------------------|---|----------------------|
| 2,875 % Electricite de France SA 2020/perpetual * | EUR | 1 000 000 | 1 164 155,32 | |
| 0,934 % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2031 | EUR | 1 000 000 | 1 137 802,60 | |
| 2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual * | EUR | 2 300 000 | 2 560 766,52 | |
| 4,25 % Encore Capital Group, Inc. (MTN) 2021/2028 | GBP | 100 000 | 133 696,29 | |
| 3,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 1 400 000 | 1 406 342,00 | |
| 3,75 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2020/2030 | USD | 1 700 000 | 1 711 288,00 | |
| 5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 1 400 000 | 1 507 800,00 | |
| 4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual * | USD | 100 000 | 99 245,00 | |
| 3,75 % DP World Crescent Ltd -Reg- 2019/2030 | USD | 1 300 000 | 1 376 154,00 | |
| 4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031 | USD | 800 000 | 777 896,00 | |
| 2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III, Inc. -Reg- 2020/2031 | USD | 427 000 | 407 802,08 | |
| 4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual * | USD | 2 200 000 | 2 199 758,00 | |
| 3,875 % Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island (MTN) 2021/2031 * | USD | 2 300 000 | 2 210 369,00 | |
| 6,375 % Majid Al Futtaim Holding 2018/perpetual * | USD | 1 400 000 | 1 529 472,00 | |
| 3,70 % MDGH - GMTN BV -Reg- 2019/2049 | USD | 1 700 000 | 1 881 441,00 | |
| 3,625 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 700 000 | 684 257,00 | |
| 2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 * | USD | 2 500 000 | 2 454 925,00 | |
| 5,60 % Petrobras Global Finance BV 2020/2031 | USD | 2 543 000 | 2 707 048,93 | |
| 3,75 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd (MTN) 2019/2029 | USD | 2 000 000 | 2 181 280,00 | |
| 3,875 % UBS Group AG -144A- 2021/perpetual * | USD | 1 100 000 | 1 085 843,00 | |
| 1,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2031 | USD | 4 500 000 | 4 389 960,96 | |
| 0,375 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024 | USD | 2 500 000 | 2 463 574,23 | |
| 0,00 % United States Treasury Note/Bond 2021/2023 | USD | 9 000 000 | 8 947 792,98 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 45 018 669,91 | 45 018 669,91 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Credit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

| | USD | 48 691 281,10 |
|-----------------------|-----|---------------|
| davon: | | |
| Schuldverschreibungen | USD | 37 895 375,67 |
| Aktien | USD | 10 795 905,43 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

| | | | | |
|-----------------------|-----|------------|-------|---|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,278050 | = USD | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,913600 | = USD | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 6,376550 | = USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,882262 | = USD | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,740028 | = USD | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 115,085000 | = USD | 1 |
| Türkische Lira | TRY | 13,114500 | = USD | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. 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 1.1.2021 bis 31.12.2021

| | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 14 003 291,26 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 1 192,24 | |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | USD | 194 725,44 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -1 635,94 | |
| Summe der Erträge | USD | 14 197 573,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | USD | -27 054,49 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | -2 596 377,17 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -2 596 377,17 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -7 774,71 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | USD | -141 605,41 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | -125 929,51 | |
| davon: | | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen | USD | -64 908,48 | |
| andere | USD | -61 021,03 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -2 898 741,29 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 11 298 831,71 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -5 580 247,95 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -5 580 247,95 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | 5 718 583,76 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| Klasse ADV (EUR) 0,88% p.a., | Klasse ADV d (EUR) 0,88% p.a., |
| Klasse ADV NL (EUR) 0,42% p.a., | Klasse DPM (EUR) 0,39% p.a., |
| Klasse WAM ADV (EUR) 0,43% p.a., | Klasse DPM UK (GBP) 0,39% p.a., |
| Klasse ADV (USD) 0,85% p.a., | Klasse ADV d (USD) 0,85% p.a., |
| Klasse DPM (USD) 0,36% p.a., | Klasse DPM d (USD) 0,35% p.a., |
| Klasse DPM UK (USD) 0,35% p.a., | Klasse WAM ADV (USD) 0,40% p.a., |
| Klasse WAM ADV d (USD) 0,40% p.a. | |

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

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

| | |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Klasse ADV (EUR) 0,013% p.a., | Klasse ADV d (EUR) 0,013% p.a., |
| Klasse ADV NL (EUR) 0,013% p.a., | Klasse DPM (EUR) 0,013% p.a., |
| Klasse WAM ADV (EUR) 0,013% p.a., | Klasse DPM UK (GBP) 0,013% p.a., |
| Klasse ADV (USD) 0,013% p.a., | Klasse ADV d (USD) 0,014% p.a., |
| Klasse DPM (USD) 0,013% p.a., | Klasse DPM d (USD) 0,015% p.a., |
| Klasse DPM UK (USD) 0,014% p.a., | Klasse WAM ADV (USD) 0,013% p.a., |
| Klasse WAM ADV d (USD) 0,013% p.a. | |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5 104,54.

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

2021

| | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | USD | -1 417 194,58 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | USD | 7 986 177,58 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -572 460,67 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 11 298 831,71 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -5 580 247,95 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | -24 897 375,46 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | USD | 482 925 479,84 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | USD | -5 580 247,95 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -154 797,31 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -5 316 725,10 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | EUR | -108 725,54 |

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 | 4.3.2022 | EUR | 2,19 |

Klasse ADV NL (EUR)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 4.3.2022 | EUR | 2,67 |

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 | 4.3.2022 | GBP | 2,78 |

Klasse ADV (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ADV d (USD)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 20.5.2021 | USD | 0,80 |
| Zwischenausschüttung | 17.6.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 17.8.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2021 | USD | 0,18 |

Klasse DPM (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse DPM d (USD)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 20.5.2021 | USD | 1,00 |
| Zwischenausschüttung | 17.6.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 17.8.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2021 | USD | 0,18 |

Klasse DPM UK (USD)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 4.3.2022 | USD | 2,89 |

Klasse WAM ADV (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAM ADV d (USD)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.6.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 17.8.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2021 | USD | 0,18 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2021 | USD | 0,18 |

* 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 | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2021 | USD | 482 925 479,84 | |
| 2020 | USD | 496 107 749,21 | |
| 2019 | USD | 431 061 010,98 | |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|------------------------|------------------|--------|
| 2021 | Klasse ADV (EUR) | EUR | 121,51 |
| | Klasse ADV d (EUR) | EUR | 96,09 |
| | Klasse ADV NL (EUR) | EUR | 96,92 |
| | Klasse DPM (EUR) | EUR | 135,72 |
| | Klasse WAM ADV (EUR) | EUR | 108,25 |
| | Klasse DPM UK (GBP) | GBP | 102,16 |
| | Klasse ADV (USD) | USD | 137,91 |
| | Klasse ADV d (USD) | USD | 108,65 |
| | Klasse DPM (USD) | USD | 154,36 |
| | Klasse DPM d (USD) | USD | 109,08 |
| | Klasse DPM UK (USD) | USD | 107,33 |
| | Klasse WAM ADV (USD) | USD | 116,74 |
| | Klasse WAM ADV d (USD) | USD | 109,03 |
| | 2020 | Klasse ADV (EUR) | EUR |
| Klasse ADV d (EUR) | | EUR | 100,46 |
| Klasse ADV NL (EUR) | | EUR | 101,05 |
| Klasse DPM (EUR) | | EUR | 137,91 |
| Klasse WAM ADV (EUR) | | EUR | 110,20 |
| Klasse DPM UK (GBP) | | GBP | 106,14 |
| Klasse ADV (USD) | | USD | 139,90 |
| Klasse ADV d (USD) | | USD | 114,86 |
| Klasse DPM (USD) | | USD | 155,82 |
| Klasse DPM d (USD) | | USD | 115,50 |
| Klasse DPM UK (USD) | | USD | 111,36 |
| Klasse WAM ADV (USD) | | USD | 117,89 |
| Klasse WAM ADV d (USD) | | USD | 115,44 |
| 2019 | | Klasse ADV (EUR) | EUR |
| | 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 |

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 14,17% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 96 101 753,54.

DB Fixed Income Opportunities

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

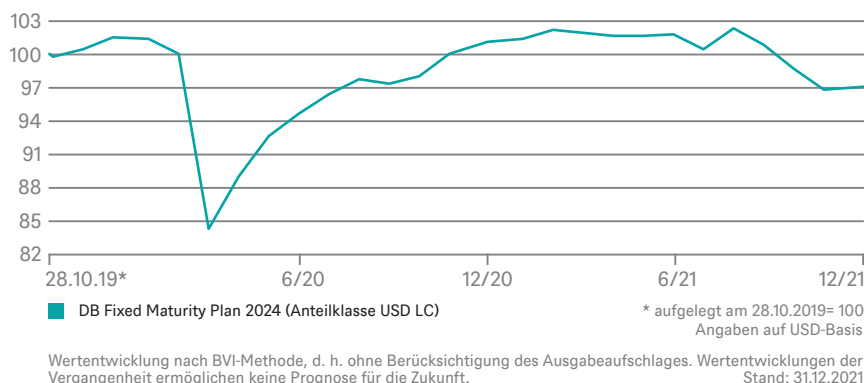
DB Fixed Maturity Plan 2024

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 zielt auf die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite. Um dies zu erreichen, investiert er 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.

DB FIXED MATURITY PLAN 2024

Wertentwicklung seit Auflegung



DB FIXED MATURITY PLAN 2024

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | seit Auflegung ¹⁾ |
|-------------------------------|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse USD LC | LU2008779006 | -4,0% | -2,9% |
| Klasse USD LD | LU2008779261 | -4,0% | -2,9% |
| Klasse USD TFD | LU2008779428 | -3,7% | -2,2% |
| Klasse EUR LCH ²⁾ | LU2008778297 | 0,2% | -0,9% |
| Klasse EUR LDH ²⁾ | LU2008778453 | -4,8% | -5,9% |
| Klasse EUR TFDH ²⁾ | LU2008778610 | -4,5% | -5,2% |
| Klasse GBP LDH ³⁾ | LU2091667712 | -4,2% | -6,6% |

¹⁾ Klassen USD LC, USD LD, USD TFD, EUR LCH, EUR LDH und EUR TFDH aufgelegt am 28.10.2019 / Klasse GBP LDH aufgelegt am 20.1.2020

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: 31.12.2021

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 im zurückliegenden Geschäftsjahr 2021 eine Wertermäßigung von 4,0% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang

2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven. Vor dem Hintergrund global hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermäßigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen.

Entsprechend 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. Die Wertentwicklung des Teilfonds wurde maßgeblich beeinträchtigt durch die Positionen in chinesischen Immobilien-Entwicklern. In diesem Segment des chinesischen Kreditmarktes, insbesondere bei High Yield Emissionen, kam es aufgrund von erheblichen Liquiditätsproblemen zu signifikanten Kurseinbrüchen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Teilgesellschaftsvermögen ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DB Fixed Maturity Plan 2024

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 295 299 039,28 | 93,99 |
| Zentralregierungen | 10 372 300,63 | 3,31 |
| Summe Anleihen | 305 671 339,91 | 97,30 |
| 2. Derivate | -1 700 327,91 | -0,54 |
| 3. Bankguthaben | 6 720 933,32 | 2,14 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 4 793 069,31 | 1,53 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1 344 845,20 | -0,43 |
| III. Fondsvermögen | 314 140 169,43 | 100,00 |

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

DB Fixed Maturity Plan 2024

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 293 549 589,91 | 93,44 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 6,25 % Adani Green Energy UP Ltd Via Prayatna Developers Pvt Ltd via Parampujya Solar Energy -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD | 2 000 000 | | | 108,678 | 2 173 560,00 | 0,69 |
| 4,125 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2018/2023 | USD | 750 000 | | | 103,979 | 779 842,50 | 0,25 |
| 4,875 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2019/2024 | USD | 3 720 000 | | | 106,405 | 3 958 266,00 | 1,26 |
| 3,15 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2020/2024 | USD | 2 000 000 | | 2 000 000 | 103,021 | 2 060 420,00 | 0,66 |
| 4,125 % African Export-Import Bank (MTN) 2017/2024 | USD | 7 000 000 | 5 000 000 | | 104,94 | 7 345 800,00 | 2,34 |
| 5,25 % African Export-Import Bank/The (MTN) 2018/2023 | USD | 1 000 000 | 1 000 000 | | 106,245 | 1 062 450,00 | 0,34 |
| 8,375 % Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual * | USD | 1 000 000 | | | 48,063 | 480 630,00 | 0,15 |
| 7,875 % Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual * | USD | 4 000 000 | | | 47,784 | 1 911 360,00 | 0,61 |
| 6,05 % Agile Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025 | USD | 1 500 000 | | 1 500 000 | 60,137 | 902 055,00 | 0,29 |
| 5,25 % AT Securities BV 2017/perpetual * | USD | 4 000 000 | 5 000 000 | 1 000 000 | 103,627 | 4 145 080,00 | 1,32 |
| 4,50 % Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025 | USD | 1 500 000 | | | 101,117 | 1 516 755,00 | 0,48 |
| 3,00 % Bancolumbia SA (MTN) 2020/2025 | USD | 2 000 000 | 2 000 000 | | 99,905 | 1 998 100,00 | 0,64 |
| 5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 8 000 000 | 4 000 000 | | 107,7 | 8 616 000,00 | 2,74 |
| 4,50 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2014/2024 | USD | 7 000 000 | 1 000 000 | | 106,516 | 7 456 120,00 | 2,37 |
| 5,75 % Central Plaza Development Ltd 2019/perpetual * | USD | 1 500 000 | | 1 500 000 | 92,276 | 1 384 140,00 | 0,44 |
| 4,625 % China CITIC Bank International Ltd (MTN) 2019/2029 * | USD | 1 650 000 | | | 104,438 | 1 723 227,00 | 0,55 |
| 3,95 % China Great Wall International Holdings IV Ltd 2019/perpetual * | USD | 1 800 000 | | | 102,408 | 1 843 344,00 | 0,59 |
| 7,125 % China Hongqiao Group Ltd 2019/2022 | USD | 2 500 000 | | | 100,891 | 2 522 275,00 | 0,80 |
| 2,85 % China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 2020/perpetual * | USD | 1 500 000 | | | 101,297 | 1 519 455,00 | 0,48 |
| 5,50 % China Oil & Gas Group Ltd 2019/2023 | USD | 1 000 000 | | | 101,326 | 1 013 260,00 | 0,32 |
| 4,75 % Cia Brasileira de Aluminio -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 900 000 | | 600 000 | 105,496 | 949 464,00 | 0,30 |
| 4,00 % CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd 2017/perpetual * | USD | 7 014 000 | | | 101,076 | 7 089 470,64 | 2,26 |
| 3,35 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/perpetual * | USD | 4 000 000 | | | 101,708 | 4 068 320,00 | 1,29 |
| 4,20 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2026 | USD | 2 000 000 | 2 000 000 | | 91,881 | 1 837 620,00 | 0,58 |
| 3,97 % CRCC Chengan Ltd 2019/perpetual * | USD | 2 400 000 | | | 103,463 | 2 483 112,00 | 0,79 |
| 9,125 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- 2017/perpetual * | USD | 500 000 | | | 48,794 | 243 970,00 | 0,08 |
| 9,50 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- (MTN) 2019/2026 | USD | 2 000 000 | | | 64,621 | 1 292 420,00 | 0,41 |
| 4,30 % Dianjian Haiyu Ltd 2019/perpetual * | USD | 2 400 000 | | | 104,048 | 2 497 152,00 | 0,79 |
| 2,95 % DIB Sukuk Ltd (MTN) 2019/2025 | USD | 3 000 000 | | | 103,357 | 3 100 710,00 | 0,99 |
| 3,908 % DP World Crescent Ltd -Reg- (MTN) 2016/2023 | USD | 2 000 000 | | | 103,526 | 2 070 520,00 | 0,66 |
| 4,125 % Ecopetrol SA 2014/2025 | USD | 6 000 000 | 6 000 000 | | 101,896 | 6 113 760,00 | 1,95 |
| 5,25 % Electricite de France SA -Reg- 2013/perpetual * | USD | 3 000 000 | | | 102,892 | 3 086 760,00 | 0,98 |
| 5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/perpetual * | USD | 3 500 000 | 2 000 000 | 3 000 000 | 105,285 | 3 684 975,00 | 1,17 |
| 4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024 | USD | 2 000 000 | | | 105,738 | 2 114 760,00 | 0,67 |
| 3,90 % Enable Midstream Partners LP (MTN) 2015/2024 | USD | 4 000 000 | | | 104,516 | 4 180 646,40 | 1,33 |
| 8,75 % Enel SpA -144A- 2013/2073 * | USD | 6 800 000 | | 1 700 000 | 111,73 | 7 597 640,00 | 2,42 |
| 6,75 % Energy Transfer LP 2020/perpetual * | USD | 2 500 000 | 3 000 000 | 500 000 | 100,122 | 2 503 050,00 | 0,80 |
| 4,875 % ENTEL Chile SA 2013/2024 | USD | 5 000 000 | | | 105,635 | 5 281 750,00 | 1,68 |
| 4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual * | USD | 6 860 000 | | | 102,919 | 7 060 243,40 | 2,25 |
| 1,00 % Harvest Operations Corp. -Reg- 2021/2024 | USD | 1 250 000 | 1 250 000 | | 99,572 | 1 244 650,00 | 0,40 |
| 5,625 % Health & Happiness H&H International Holdings Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 1 000 000 | | | 100,23 | 1 002 300,00 | 0,32 |
| 1,162 % HSBC Holdings PLC 2021/2024 * | USD | 6 440 000 | 6 440 000 | | 99,696 | 6 420 422,40 | 2,04 |
| 4,50 % Huarong Finance 2017 Co. 2017/perpetual * | USD | 1 800 000 | | | 99,92 | 1 798 560,00 | 0,57 |
| 4,00 % Huarong Finance 2017 Co., Ltd 2017/perpetual * | USD | 1 800 000 | | | 99,427 | 1 789 686,00 | 0,57 |
| 3,75 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 101,096 | 3 032 880,00 | 0,97 |
| 3,25 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 2 000 000 | | | 99,617 | 1 992 340,00 | 0,63 |
| 5,875 % Indika Energy Capital III Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2024 | USD | 6 500 000 | 1 000 000 | | 101,116 | 6 572 540,00 | 2,09 |
| 4,75 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 7 000 000 | 1 000 000 | | 107,028 | 7 491 960,00 | 2,38 |
| 5,95 % JSW Steel Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 4 500 000 | | | 105,825 | 4 762 125,00 | 1,52 |
| 6,00 % Jubilant Pharma Ltd/SG (MTN) 2019/2024 | USD | 500 000 | | | 103,688 | 518 440,00 | 0,16 |
| 9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2024 | USD | 2 000 000 | 1 000 000 | | 26,702 | 534 040,00 | 0,17 |
| 10,875 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2023 | USD | 3 000 000 | | | 26,72 | 801 600,00 | 0,25 |
| 9,75 % Kaisa Group Holdings Ltd 2020/2023 | USD | 260 000 | 260 000 | | 26,818 | 69 726,80 | 0,02 |
| 11,25 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025 | USD | 2 000 000 | | | 26,842 | 536 840,00 | 0,17 |
| 5,00 % Kuwait Projects Co., SPC Ltd (MTN) 2016/2023 | USD | 6 380 000 | | | 99,798 | 6 367 112,40 | 2,03 |
| 4,375 % Li & Fung Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 5 000 000 | | | 102,047 | 5 102 350,00 | 1,62 |
| 7,25 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 5 500 000 | 1 000 000 | 1 000 000 | 102,856 | 5 657 080,00 | 1,80 |
| 6,90 % Logan Group Co., Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 2 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 98,158 | 1 963 160,00 | 0,62 |

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 | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------|--------------|
| 4,70 % Logan Group Co., Ltd (MTN) 2021/2026 | USD | 1 000 000 | 1 000 000 | | 91,527 | 915 270,00 | 0,29 | |
| 4,75 % Maf Global Securities (MTN) 2014/2024 | USD | 5 000 000 | | 1 000 000 | 106,886 | 5 344 300,00 | 1,70 | |
| 5,50 % Majid Al Futtaim Holding 2017/perpetual * | USD | 3 000 000 | | 1 000 000 | 101,661 | 3 049 830,00 | 0,97 | |
| 7,375 % Medco Oak Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026 | USD | 5 500 000 | 2 000 000 | | 103,687 | 5 702 785,00 | 1,82 | |
| 3,754 % Natwest Group PLC (MTN) 2019/2029 * | USD | 4 000 000 | 1 000 000 | | 104,385 | 4 175 400,00 | 1,33 | |
| 6,625 % NBM US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 3 000 000 | 3 000 000 | | 109,551 | 3 286 530,00 | 1,05 | |
| 4,375 % NTPC Ltd (MTN) 2014/2024 | USD | 2 000 000 | | | 106,473 | 2 129 460,00 | 0,68 | |
| 3,75 % NTPC Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 1 326 000 | | | 103,84 | 1 376 918,40 | 0,44 | |
| 4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024 | USD | 2 000 000 | 2 000 000 | | 106,706 | 2 134 120,00 | 0,68 | |
| 4,25 % Parkway Pantai Ltd 2017/perpetual * | USD | 5 150 000 | | | 100,217 | 5 161 175,50 | 1,64 | |
| 5,125 % Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 6 000 000 | | | 108,245 | 6 494 700,00 | 2,07 | |
| 3,25 % Power Finance Corp. Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 4 000 000 | 2 000 000 | | 102,869 | 4 114 760,00 | 1,31 | |
| 3,375 % REC Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 5 000 000 | | | 103,007 | 5 150 350,00 | 1,64 | |
| 6,67 % ReNew Power Synthetic -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD | 2 400 000 | | | 104,128 | 2 499 072,00 | 0,80 | |
| 5,60 % Republic Of Turkey (MTN) 2019/2024 | USD | 1 000 000 | | | 96,644 | 966 440,00 | 0,31 | |
| 5,875 % SASOL Financing USA LLC (MTN) 2018/2024 | USD | 6 500 000 | 4 500 000 | | 104,35 | 6 782 750,00 | 2,16 | |
| 5,60 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2019/2026 | USD | 3 000 000 | 3 000 000 | | 61,24 | 1 837 200,00 | 0,58 | |
| 6,125 % Shimao Property Holdings Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 2 000 000 | | | 63,988 | 1 279 760,00 | 0,41 | |
| 6,00 % Softbank Group Corp. 2017/perpetual * | USD | 5 000 000 | 5 000 000 | | 99,458 | 4 972 900,00 | 1,58 | |
| 3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025 | USD | 3 220 000 | 3 220 000 | | 98,402 | 3 168 544,40 | 1,01 | |
| 3,516 % Standard Chartered PLC 2019/2030 * | USD | 4 080 000 | | | 102,675 | 4 189 140,00 | 1,33 | |
| 4,00 % Stanley Black & Decker, Inc. 2020/2060 * | USD | 4 000 000 | 2 000 000 | | 102,863 | 4 114 520,00 | 1,31 | |
| 4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 3 000 000 | 3 000 000 | | 105,848 | 3 175 440,00 | 1,01 | |
| 3,125 % Syngenta Finance NV (MTN) 2012/2022 | USD | 2 000 000 | 2 000 000 | | 100,32 | 2 006 400,00 | 0,64 | |
| 4,441 % Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2023 | USD | 4 000 000 | 4 000 000 | | 103,339 | 4 133 560,00 | 1,32 | |
| 4,75 % Towngas Finance Ltd 2019/perpetual * | USD | 4 000 000 | | | 105,626 | 4 225 040,00 | 1,34 | |
| 4,875 % Turk Telekomunikasyon As (MTN) 2014/2024 | USD | 2 000 000 | | | 98,602 | 1 972 040,00 | 0,63 | |
| 6,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2019/2025 | USD | 2 000 000 | | | 101,584 | 2 031 680,00 | 0,65 | |
| 5,75 % Turkey Government International Bond (MTN) 2014/2024 | USD | 3 000 000 | 3 000 000 | | 97,944 | 2 938 320,00 | 0,94 | |
| 5,875 % Turkiye Garanti Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023 | USD | 1 304 000 | | | 100,261 | 1 307 403,44 | 0,42 | |
| 7,00 % Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR -Reg- (MTN) 2017/2025 | USD | 3 000 000 | | | 83,814 | 2 514 420,00 | 0,80 | |
| 1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024 | USD | 6 370 000 | 9 000 000 | 14 050 000 | 101,531 | 6 467 540,63 | 2,06 | |
| 8,00 % Vedanta Resources Finance II PLC -Reg- 2019/2023 | USD | 1 500 000 | 1 500 000 | | 98,283 | 1 474 245,00 | 0,47 | |
| 4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027 | USD | 3 000 000 | 3 000 000 | | 104,376 | 3 131 280,00 | 1,00 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 12 121 750,00 | 3,86 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 5,375 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 2 000 000 | 2 000 000 | | 107,871 | 2 157 420,00 | 0,69 | |
| 5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 2 000 000 | 2 000 000 | | 108,166 | 2 163 320,00 | 0,69 | |
| 7,83 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2018/2023 | USD | 7 000 000 | | | 111,443 | 7 801 010,00 | 2,48 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 305 671 339,91 | 97,30 | |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | 35 546,81 | 0,01 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| US Treasury Notes 5 year Futures 03/2022 (DB) | Stück | -130 | | 130 | | 35 546,81 | 0,01 | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 302 941,28 | 0,10 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 2,8 Mio. | | | | | | 1 169,97 | 0,00 | |
| GBP/USD 11,8 Mio. | | | | | | 301 771,31 | 0,10 | |
| Swaps | | | | | | | -2 038 816,00 | -0,65 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |

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 |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Zinsswaps | | | | | | | |
| 3M Libor / 0.265% 06/11/2023 (OTC) (DB) | Stück | 50 000 000 | | | | 571 590,00 | 0,18 |
| 3M Libor / 1.439% 31/01/2024 (OTC) (DB) | Stück | 20 000 000 | | | | -195 074,00 | -0,06 |
| 3M Libor / 1.4477% 07/02/2024 (OTC) (CIT) | Stück | 20 000 000 | | | | -197 120,00 | -0,06 |
| 3M Libor / 1.4477% 11/08/2022 (OTC) (BNP) | Stück | 26 000 000 | | | | -173 508,40 | -0,05 |
| 3M Libor / 1.5085% 30/01/2024 (OTC) (JP) | Stück | 20 000 000 | | | | -223 964,00 | -0,07 |
| 3M Libor / 1.5392% 27/07/2022 (OTC) (CIT) | Stück | 30 000 000 | | | | -207 000,00 | -0,07 |
| 3M Libor / 1.573% 03/06/2024 (OTC) (CIT) | Stück | 10 000 000 | | | | -122 308,00 | -0,04 |
| 3M Libor / 1.593% 22/05/2024 (OTC) (CIT) | Stück | 40 000 000 | | | | -511 040,00 | -0,16 |
| 3M Libor / 1.599% 24/01/2022 (OTC) (JP) | Stück | 22 000 000 | | | | -21 566,60 | -0,01 |
| 3M Libor / 1.609% 29/05/2024 (OTC) (CIT) | Stück | 40 000 000 | | | | -527 232,00 | -0,17 |
| 3M Libor / 1.622% 08/05/2024 (OTC) (BNP) | Stück | 10 000 000 | | | | -134 663,00 | -0,04 |
| 3M Libor / 1.661% 13/05/2024 (OTC) (BNP) | Stück | 10 000 000 | | | | -143 747,00 | -0,05 |
| 3M Libor / 1.701% 15/05/2024 (OTC) (BNP) | Stück | 10 000 000 | | | | -153 183,00 | -0,05 |
| Bankguthaben | | | | | | 6 720 933,32 | 2,14 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 88 | | | | 99,13 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 74 | | | | 99,62 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | | | | | 6 720 734,57 | 2,14 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 4 793 069,31 | 1,53 |
| Zinsansprüche | | | | | | 4 141 222,31 | 1,32 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 651 847,00 | 0,21 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | 318 095 420,63 | 101,26 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -1 344 845,20 | -0,43 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -1 344 845,20 | -0,43 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -3 955 251,20 | -1,26 |
| Fondsvermögen | | | | | | 314 140 169,43 | 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 LDH | EUR | 91,79 |
| Klasse EUR TFDH | EUR | 94,77 |
| Klasse GBP LDH | GBP | 91,28 |
| Klasse USD LC | USD | 97,09 |
| Klasse USD LD | USD | 91,92 |
| Klasse USD TFD | USD | 91,96 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse EUR LDH | Stück | 30 327,462 |
| Klasse EUR TFDH | Stück | 100,000 |
| Klasse GBP LDH | Stück | 128 954,566 |
| Klasse USD LC | Stück | 195 951,854 |
| Klasse USD LD | Stück | 2 433 407,799 |
| Klasse USD TFD | Stück | 569 329,550 |

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

DB Fixed Maturity Plan 2024

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

| | | |
|--|---------|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,731 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 3,482 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 1,524 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021 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 **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, 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 Bruttobetachtung auf USD 323 872 124,69. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas S.A.

CIT = Citibank AG

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

JP = J.P. Morgan AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC France und Royal Bank of Canada (UK)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

| | | | | |
|------------------|-----------|----------|-------|---|
| Euro | EUR | 0,882262 | = USD | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,740028 | = USD | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

DB Fixed Maturity Plan 2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

| | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 11 210 386,85 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 14 660,31 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -48 585,17 | |
| Summe der Erträge | USD | 11 176 461,99 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | USD | -2 118 950,63 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung .. | USD | -2 118 950,63 | |
| 2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -19 135,33 | |
| 3. Taxe d'Abonnement | USD | -165 912,68 | |
| 4. Sonstige Aufwendungen | USD | -19 101,37 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -2 323 100,01 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 8 853 361,98 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -10 854 388,21 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -10 854 388,21 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | -2 001 026,23 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------------|-----------------------------|
| Klasse EUR LDH 0,79% p.a., | Klasse EUR TFDH 0,44% p.a., |
| Klasse GBP LDH 0,79% p.a., | Klasse USD LC 0,76% p.a., |
| Klasse USD LD 0,76% p.a., | Klasse USD TFD 0,42% p.a. |
| Klasse EUR LCH 0,37% ¹⁾ | |

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.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5 439,82.

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

2021

| | | | |
|---|------------|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens | | | |
| am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| | USD | | 361 689 197,41 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | USD | -7 587 514,28 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | USD | -25 201 845,98 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -197 628,29 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 8 853 361,98 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -10 854 388,21 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | -12 561 013,20 | |
| II. Wert des Fondsvermögens | | | |
| am Ende des Geschäftsjahres | USD | | 314 140 169,43 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2021

| | | |
|---|------------|-----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .. | USD | -10 854 388,21 |
| <u>aus:</u> | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -10 384 748,54 |
| Devisen(termin)geschäften | USD | -650 420,98 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften | USD | 180 781,31 |

DB Fixed Maturity Plan 2024

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse EUR LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse EUR LDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 19.1.2021 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2021 | EUR | 0,24 |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2021 | EUR | 0,38 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2021 | EUR | 0,33 |

Klasse EUR TFDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 19.1.2021 | EUR | 0,00 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2021 | EUR | 0,00 |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2021 | EUR | 0,00 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2021 | EUR | 0,00 |

Klasse GBP LDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 19.1.2021 | GBP | 0,24 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2021 | GBP | 0,39 |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2021 | GBP | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2021 | GBP | 0,37 |

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 19.1.2021 | USD | 0,57 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2021 | USD | 0,56 |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2021 | USD | 0,54 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2021 | USD | 0,54 |

Klasse USD TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 19.1.2021 | USD | 0,66 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2021 | USD | 0,56 |
| Zwischenausschüttung | 16.7.2021 | USD | 0,62 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2021 | USD | 0,63 |

* 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 | | | |
|---|--|-----|----------------|
| 2021 | | USD | 314 140 169,43 |
| 2020 | | USD | 361 689 197,41 |
| 2019 | | USD | 293 231 135,20 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|-----------------|--------|--------|
| 2021 | Klasse EUR LCH | EUR | - |
| | Klasse EUR LDH | EUR | 91,79 |
| | Klasse EUR TFDH | EUR | 94,77 |
| | Klasse GBP LDH | GBP | 91,28 |
| | Klasse USD LC | USD | 97,09 |
| 2020 | Klasse USD LD | USD | 91,92 |
| | Klasse USD TFD | USD | 91,96 |
| | Klasse EUR LCH | EUR | 98,92 |
| | Klasse EUR LDH | EUR | 97,72 |
| | Klasse EUR TFDH | EUR | 99,24 |
| 2019 | Klasse GBP LDH | GBP | 96,74 |
| | Klasse USD LC | USD | 101,16 |
| | Klasse USD LD | USD | 98,00 |
| | Klasse USD TFD | USD | 98,07 |
| | Klasse EUR LCH | EUR | 101,10 |
| | Klasse EUR LDH | EUR | 101,10 |
| | Klasse EUR TFDH | EUR | 101,06 |
| | Klasse GBP LDH | GBP | - |
| | Klasse USD LC | USD | 101,58 |
| | Klasse USD LD | USD | 101,58 |
| Klasse USD TFD | USD | 101,65 | |

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 4,17% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 10 607 259,10.

DB Fixed Maturity Plan 2024

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmekativitäten entstehen.

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet.

Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

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

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

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

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen.

Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

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

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

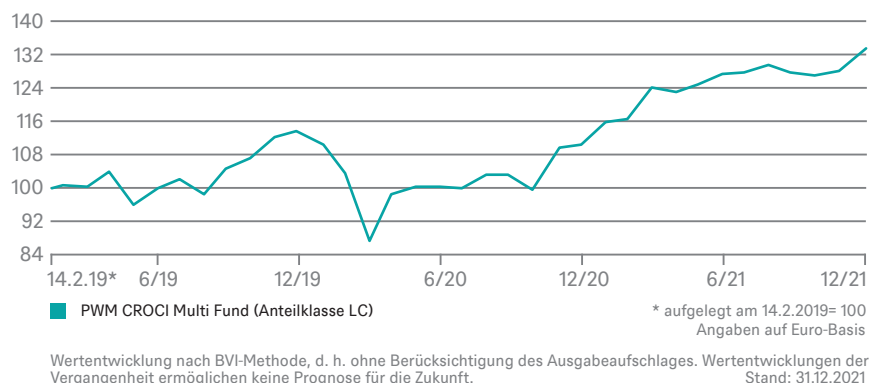
PWM CROCI Multi Fund

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 Teilfondsvermögen 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

PWM CROCI MULTI FUND

Wertentwicklung seit Auflegung



PWM CROCI MULTI FUND

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | seit Auflegung ¹⁾ |
|--------------|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse LC | LU1868855625 | 20,6% | 33,4% |

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: 31.12.2021

verschiedenen 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 von der COVID-19-Pandemie*, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicher-

heit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2021 einen Wertzuwachs von 20,6% je Anteil Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum nahm das Management im ersten Halbjahr 2021 eine erste Reduktion des Aktienanteils über die Regionen Japan und Asien vor, um das Risikoexposure zurückzufahren. Im Juni 2021 erfolgte der zweite Schritt einer Aktienquotensenkung mittels eines Teilverkaufs von CROCI US-Fondsanteilen, die sich überdurchschnittlich gut im Wert entwickelt hatten.

Die weltweit anhaltende Erho-

lung an den Aktienmärkten ließ erste Formen von Übertreibungen erkennen. Zum Ende des 3. Quartals 2021 wurde die Aktienquote in Form eines Hedges auf US-Technologieaktien leicht gesenkt, die aufgrund der sehr hohen Bewertung wenig Potenzial anzeigten.

Diese Anlagestruktur hielt der Teilfonds bis zum Ende des 4. Quartal 2021 bei. Die Chancen für asiatische Aktien (vor allem China) schienen sich zu verschlechtern, so dass das Management im Dezember 2021 das Exposure zu asiatischen Aktien weiter reduzierte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Teilgesellschaftsvermögen ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

PWM CROCI Multi Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 5 353 069,40 | 5,58 |
| Sonstige Fonds | 6 024 786,05 | 6,29 |
| Aktiefonds | 78 851 200,57 | 82,20 |
| Summe Investmentanteile | 90 229 056,02 | 94,07 |
| 2. Derivate | 3 748 379,75 | 3,91 |
| 3. Bankguthaben | 2 117 259,21 | 2,20 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -175 140,61 | -0,18 |
| III. Fondsvermögen | 95 919 554,37 | 100,00 |

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

PWM CROCI Multi Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-------------|----------------------|---------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | 90 229 056,02 | 94,07 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Floating Rate Notes FCP -LC- EUR - (0,240%) | Anteile | 0 | | | EUR | 83,55 | 11,86 | 0,00 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Euro -IC- EUR - (0,500%) | Anteile | 42 500 | | 2 500 | EUR | 378,51 | 16 086 675,00 | 16,77 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Global Dividends -IC- EUR - (0,750%) | Anteile | 50 000 | | 18 000 | EUR | 209,77 | 10 488 423,01 | 10,93 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Intellectual Capital -XC- EUR - (0,300%) | Anteile | 32 000 | | 3 800 | EUR | 171 | 5 472 000,00 | 5,71 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Sectors Plus -IC- EUR - (0,860%) | Anteile | 49 763 | 49 763 | | EUR | 107,57 | 5 353 057,54 | 5,58 |
| Xtrackers - MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,450%) | Anteile | 185 000 | | 67 000 | EUR | 48,015 | 8 882 775,00 | 9,26 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Japan -JPY IC- JPY - (0,500%) | Anteile | 35 000 | | 13 000 | JPY | 27 661,96 | 7 422 194,65 | 7,74 |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) | Anteile | 60 | 77 | 17 | USD | 10 408,589 | 552 786,05 | 0,58 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI US Dividends -USD IC- USD - (0,550%) | Anteile | 63 000 | | | USD | 324,55 | 18 039 432,33 | 18,81 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI US -USD IC- USD - (0,500%) | Anteile | 39 000 | | 10 500 | USD | 521,14 | 17 931 700,58 | 18,69 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 90 229 056,02 | 94,07 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | 3 730 955,08 | 3,89 |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | | | |
| Deutsche Bank AG 25/09/2024 | Stück | 25 | | | EUR | 149 238,203 | 3 730 955,08 | 3,89 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 17 424,67 | 0,02 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte | | | | | | | | |
| Euro Futures 03/2022 (DB) | Stück | 40 | 40 | | | | 17 424,67 | 0,02 |
| Bankguthaben | | | | | | | 2 117 259,21 | 2,20 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 133 265,29 | 0,14 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 50 | | | | | 59,31 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 226 312 550 | | | | | 1 734 952,10 | 1,80 |
| US-Dollar | USD | 282 209 | | | | | 248 982,51 | 0,26 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 96 094 694,98 | 100,18 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -175 140,61 | -0,18 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | | |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -175 140,61 | -0,18 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 95 919 554,37 | 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 | 268,63 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse LC | Stück | 357 071,121 |

PWM CROCI Multi Fund

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

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

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 68,243 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 91,637 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 74,450 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5 005 049,80.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.12.2021 | | | | |
|------------------|-----|------------|-------|---|
| Britisches Pfund | GBP | 0,838785 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 130,443111 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,133450 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

PWM CROCI Multi Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

| | | |
|--|------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 806,77 |
| Summe der Erträge | EUR | 806,77 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -6 592,53 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -603 771,49 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -603 771,49 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -899,35 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -3 744,11 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -11 469,57 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -626 477,05 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -625 670,28 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 3 982 846,80 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 3 982 846,80 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 3 357 176,52 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,69% 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 LC 1,19% p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 243,28.

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 2021

| | | | | |
|---|-----|----------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 89 930 819,01 |
| 1. Mittelabfluss (netto) | EUR | -11 663 810,81 | | |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 265 537,00 | | |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -625 670,28 | | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 3 982 846,80 | | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 14 029 832,65 | | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 95 919 554,37 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2021

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 3 982 846,80 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 4 783 180,23 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 14 689,83 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften | EUR | -815 023,26 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

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 | | |
| 2021 | EUR | 95 919 554,37 |
| 2020 | EUR | 89 930 819,01 |
| 2019 | EUR | 113 959 248,03 |

| | | |
|--|-----|--------|
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | |
| 2021 Klasse LC | EUR | 268,63 |
| 2020 Klasse LC | EUR | 222,68 |
| 2019 Klasse LC | EUR | 229,41 |

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1 005,09.

DB PWM, SICAV – 31.12.2021

| Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2021 | | | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------------|---|---|
| | DB PWM SICAV EUR * ** | | DB Fixed Income Opportunities * USD | DB Fixed Maturity Plan 2024 * USD |
| | Konsolidiert | % Anteil am Fonds- vermögen | | |
| Vermögenswerte | | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 780 922 026,06 | 97,72 | 421 010 725,64 | 269 682 244,40 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 3 730 955,08 | 0,47 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 36 875,74 | 0,00 | 5 514,14 | 31 361,60 |
| Devisen-Derivate | 284 698,29 | 0,04 | 0,00 | 267 273,62 |
| Bankguthaben | 13 327 986,49 | 1,67 | 5 281 102,40 | 5 929 624,88 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 8 526 107,11 | 1,06 | 4 297 363,62 | 4 228 743,49 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 44 019,49 | 0,01 | 44 019,49 | 0,00 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 806 872 668,26 | 100,97 | 430 638 725,29 | 280 139 247,99 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Devisen-Derivate | - 59 432,39 | - 0,01 | - 59 432,39 | 0,00 |
| Swaps | - 5 087 957,92 | - 0,64 | - 3 289 187,79 | - 1 798 770,13 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | - 2 085 880,93 | - 0,26 | - 724 234,34 | - 1 186 505,98 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | - 499 013,09 | - 0,06 | - 499 013,09 | 0,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | - 7 732 284,33 | - 0,97 | - 4 571 867,61 | - 2 985 276,11 |
| Fondsvermögen | 799 140 383,93 | 100,00 | 426 066 857,68 | 277 153 971,88 |

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

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2020 USD 1,229649 = EUR 1

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

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

**PWM CROCI
Multi Fund
EUR**

90 229 056,02

3 730 955,08

0,00

17 424,67

2 117 259,21

0,00

0,00

96 094 694,98

0,00

0,00

- 175 140,61

0,00

- 175 140,61

95 919 554,37

294 140 195,62

DB PWM, SICAV – 31.12.2021

| Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|---|-------------------------|---|--|
| | DB PWM SICAV | Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation) ¹⁾ | DB Fixed Income Opportunities * USD |
| | EUR * ** | EUR | |
| | Konsolidiert | | |
| Erträge | | | |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 22 245 073,11 | 0,00 | 12 354 573,44 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 14 792,88 | 0,00 | 1 051,87 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 171 798,88 | 0,00 | 171 798,88 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | - 44 308,19 | 0,00 | - 1 443,33 |
| Summe der Erträge | 22 387 356,68 | 0,00 | 12 525 980,86 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | - 30 461,68 | 0,00 | - 23 869,15 |
| Verwaltungsvergütung | - 4 763 926,60 | 0,00 | - 2 290 685,23 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | - 24 641,06 | 0,00 | - 6 859,33 |
| Taxe d'Abonnement | - 275 055,67 | 0,00 | - 124 933,09 |
| Sonstige Aufwendungen | - 139 424,83 | 0,00 | - 111 102,84 |
| Summe der Aufwendungen | - 5 233 509,84 | 0,00 | - 2 557 449,64 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 17 153 846,84 | 0,00 | 9 968 531,22 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | - 10 516 810,14 | 0,00 | - 4 923 241,39 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | - 10 516 810,14 | 0,00 | - 4 923 241,39 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | 6 637 036,70 | 0,00 | 5 045 289,83 |

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

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2020 USD 1,229649 = EUR 1

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

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.“

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.11.2021 liquidiert.

| DB Fixed Maturity Plan 2024 * USD | PWM CROCI Multi Fund EUR |
|--|---|
| 9 890 499,67 | 0,00 |
| 12 934,24 | 806,77 |
| 0,00 | 0,00 |
| - 42 864,86 | 0,00 |
| 9 860 569,05 | 806,77 |
| | |
| 0,00 | - 6 592,53 |
| - 1 869 469,88 | - 603 771,49 |
| - 16 882,38 | - 899,35 |
| - 146 378,47 | - 3 744,11 |
| - 16 852,42 | - 11 469,57 |
| - 2 049 583,15 | - 626 477,05 |
| | |
| 7 810 985,90 | - 625 670,28 |
| | |
| | |
| - 9 576 415,55 | 3 982 846,80 |
| - 9 576 415,55 | 3 982 846,80 |
| - 1 765 429,65 | 3 357 176,52 |

DB PWM, SICAV – 31.12.2021

| Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 | | | |
|---|--------------------------------------|---|--|
| | DB PWM SICAV EUR * ** | Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation) ¹⁾ EUR | DB Fixed Income Opportunities * USD |
| | Konsolidiert | | |
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 791 959 291,43 | 4 433 511,08 | 403 454 765,72 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 59 206 791,37 | 0,00 | 34 242 308,88 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | - 7 944 513,52 | 0,00 | - 1 250 337,09 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | - 31 414 560,49 | - 4 562 017,58 | 7 045 901,96 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | - 201 497,79 | 212 385,52 | - 505 060,36 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 17 153 846,84 | 0,00 | 9 968 531,22 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | - 10 516 810,14 | 0,00 | - 4 923 241,39 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | - 19 102 163,77 | - 83 879,02 | - 21 966 011,26 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 799 140 383,93 | 0,00 | 426 066 857,68 |

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

Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2020 USD 1,229649 = EUR 1

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

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 10.11.2021 liquidiert.

| DB Fixed Maturity Plan 2024 * USD | PWM CROCI Multi Fund EUR |
|--|---|
| 294 140 195,62 | 89 930 819,01 |
| 24 964 482,49 | 0,00 |
| - 6 694 176,43 | 0,00 |
| - 22 234 634,06 | - 11 663 810,81 |
| - 174 359,95 | 265 537,00 |
| 7 810 985,90 | - 625 670,28 |
| - 9 576 415,55 | 3 982 846,80 |
| - 11 082 106,14 | 14 029 832,65 |
| 277 153 971,88 | 95 919 554,37 |



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

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

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

BERICHT „DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den 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 2021, 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 2021 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 der dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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 Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 21. April 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 Institutvergütungsverordnung („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 sechs 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 unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

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 Operating Officer („COO“), und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. 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.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

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 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 er 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 DWS-Komponente (im Englischen „Franchise Variable Compensation“ / „FVC“) und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2021 wird die DWS Komponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und ESG-Kriterien. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Daneben wird eine individuelle VV („IVV“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung.

Sowohl die DWS 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 DWS Komponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem 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.

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2021

Trotz der anhaltenden Pandemie führte das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen zu neuen Rekordwerten beim Nettomittelaufkommen im Jahr 2021. Es war das dritte Jahr in Folge, in dem der DWS Konzern seine Geschäftsergebnisse verbessern konnte und ein guter Start in Phase zwei der Unternehmensentwicklung (Transformation, Wachstum und Führung) in der die Organisation ihre strategischen Prioritäten effektiv umsetzen konnte.

Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance, die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen und nachhaltigen Anlagestrategien sowie erhebliche Beiträge aus strategischen Partnerschaften waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2021 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 2022 für das Performance-Jahr 2021 gewährten VV wurde die DWS Komponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2021 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 100% 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 2021 ¹⁾

| | |
|---|----------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl | 154 |
| Gesamtvergütung ²⁾ | EUR 20 456 178 |
| Fixe Vergütung | EUR 16 784 621 |
| Variable Vergütung | EUR 3 671 557 |
| davon: Carried Interest | EUR 0 |
| Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾ | EUR 1 512 794 |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾ | EUR 0 |
| Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR 1 231 749 |

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.

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

Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR (in Liquidation)

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 | 45 018 669,91 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 9,32 | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Zuercher Kantonalbank | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 12 133 602,98 | | |
| Sitzstaat | Schweiz | | |
| 2. Name | UBS AG London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 9 414 301,71 | | |
| Sitzstaat | Vereinigtes Königreich | | |
| 3. Name | Nomura Financial Products Europe GmbH | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 6 827 029,93 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | J.P. Morgan AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 5 603 017,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 5. Name | Barclays Bank Ireland PLC FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3 575 912,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 6. Name | Credit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3 240 760,00 | | |
| Sitzstaat | Spanien | | |
| 7. Name | Deutsche Bank AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2 301 957,92 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 8. Name | BNP Paribas S.A. | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1 281 345,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |

DB Fixed Income Opportunities

| | | | |
|---------------------------------------|-----------------------------|--|--|
| 9. Name | Morgan Stanley Europe SE FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 640 743,37 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | 45 018 669,91 | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|---------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 37 895 375,67 | - | - |
| Aktien | 10 795 905,43 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

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

DB Fixed Income Opportunities

| | | | |
|--------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | AUD, CAD, CHF, DKK, 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 | 48 691 281,10 | - |

| | | | |
|------------------------|---|------------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 132 596,03 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00 | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | |

| | | | |
|--|--|-----------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 66 298,02 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 33,00 | - |
| | Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - |

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DB Fixed Income Opportunities

| 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | |
|--|--|
| Summe | 45 018 669,91 |
| Anteil | 9,43 |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | |
| 1. Name | French Republic Government Bond OAT |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 17 271 917,35 |
| 2. Name | OeBB-Infrastruktur AG |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8 220 023,94 |
| 3. Name | European Investment Bank |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4 837 375,21 |
| 4. Name | Finnvera Oyj |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1 810 297,99 |
| 5. Name | Land Berlin |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1 809 213,44 |
| 6. Name | Turquoise Hill Resources Ltd |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 904 560,06 |
| 7. Name | Aiful Corp. |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 904 323,86 |
| 8. Name | B2Gold Corp. |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 902 483,35 |
| 9. Name | Shaw Communications, Inc. |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 902 233,67 |
| 10. Name | Daiseki Co., Ltd |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 899 268,86 |
| 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | |
| Anteil | - |

DB Fixed Income Opportunities

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

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

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

| | | | |
|--------------------------------------|--|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | 1 | - | - |
| 1. Name | State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 48 691 281,10 | | |
| 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.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Angebot 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 Angebot 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.dws.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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Investmentgesellschaft

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

**Verwaltungsrat der
Investmentgesellschaft**

Thilo Hubertus Wendenburg
Vorsitzender
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Patrick Basner
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Martin Bayer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Michael Koschatzki (vom 28.4.2021 bis zum
31.8.2021)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 28.4.2021)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch (seit dem 1.9.2021)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

**Verwaltungsgesellschaft und
Zentralverwaltung, Register- und
Transferstelle, Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L -1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2021: 355,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings (bis 27.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hongkong

Frank Rückbrodt (seit dem 28.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

und

Sub-Fondsmanager für die Teilfonds
DB Fixed Maturity Plan 2024 und **DB Fixed
Income Opportunities:**

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

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