

DB PWM

Jahresbericht 2022

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Inhalt

Jahresbericht 2022 vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

- 2 / Hinweise

- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DB PWM, SICAV

- 6 / DB ESG Global Equity (vormals: PWM CROCI Multi Fund)
- 13 / DB Fixed Income Opportunities
- 25 / DB Fixed Maturity Plan 2024

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

Ergänzende Angaben

- 46 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

- 47 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

- 67 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

- 68 / TER für Anleger in der Schweiz

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2022** 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

Börsentäglich:
/ www.dws.ch
/ www.fundinfo.com

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.

Fusion von Anteilsklassen innerhalb der SICAV

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde die Anteilklasse **ADV NL (EUR)** des Teilfonds **DB Fixed Income Opportunities** mit Wirkung zum 18. Juli 2022 in die Anteilklasse **WAM ADV (EUR)** des Teilfonds **DB Fixed Income Opportunities** eingebracht:

Eingebrachte Anteilklasse		Aufnehmende Anteilklasse		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
ADV NL (EUR)	LU0821077202	WAM ADV (EUR)	LU1687305786	0,8681553

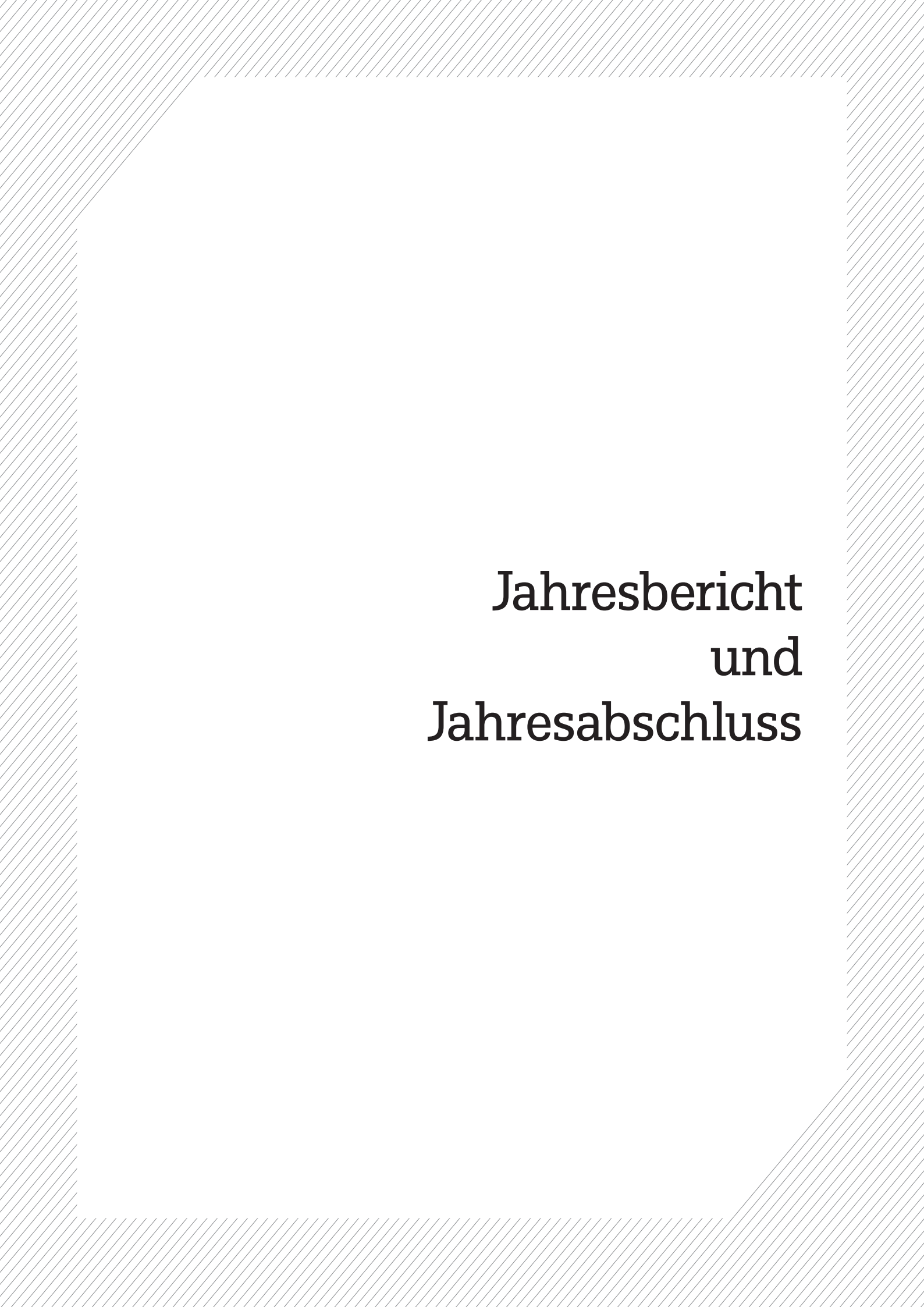
* Der vorgenannte jeweilige Umtauschfaktor gibt an, wie viele Aktien der aufnehmenden Anteilklasse für eine Aktie/einen Anteil der eingebrachten Anteilklasse, jeweils des Teilfonds DB Fixed Income Opportunities der DB PWM, SICAV, zum Tausch berechtigen.

Umbenennungen von Teilfonds

Der Teilfonds **PWM CROCI Multi Fund** wurde mit Wirkung zum 15. Juli 2022 in **DB ESG Global Equity** umbenannt.

Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin 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.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DB ESG Global Equity (vormals: PWM CROCI Multi Fund)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

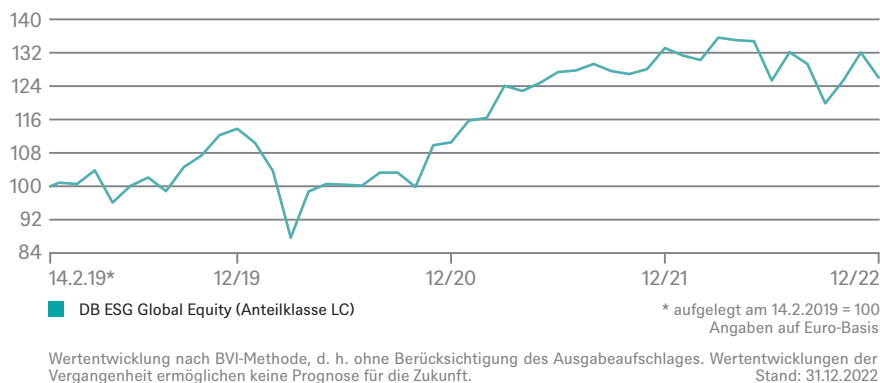
Der Teilfonds DB ESG Global Equity verfolgt eine wachstumsorientierte Anlagestrategie (min. 51% Aktien) mit einem mittel bis langfristigen Anlagehorizont. Dabei werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance - ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt*.

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 schwierigen Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr 2022 einen Wertrückgang von 5,4% je Anteil (Anteilklasse LBD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Hauptanlagerisiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten und die aus der deutlichen Straffung der Geldpolitik resultierenden Rezessionsrisiken. Während die Folgen der Coronavirus-Pandemie für die Weltwirtschaft allmählich in den Hintergrund rückten, wurden geopolitische Risiken, insbesondere der eskalierende Konflikt zwischen Russland

DB ESG Global Equity Wertentwicklung seit Auflegung



DB ESG Global Equity Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU186885625	-5,4%	10,8%
Klasse DPMC	LU252525170	-	1,5%

¹⁾ Klasse LC aufgelegt am 14.2.2019 / Klasse DPMC aufgelegt am 15.9.2022

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

Stand: 31.12.2022

und der Ukraine zu einem weiteren Hauptanlagerisiko.

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

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Finanzmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und

dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach

knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

Die Kurse an den internationalen Aktienbörsen gaben im Berichtszeitraum per Saldo deutlich nach. Beeinträchtigend wirkten insbesondere die eskalierende Russland/Ukraine-Krise, wieder aufgekommene Lieferengpässe aufgrund härterer Sanktionen gegen Russland, der zunehmende Inflationsdruck; vor allem aufgrund dramatisch gestiegener Energiepreise.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DB ESG Global Equity

(vormals: PWM CROCI Multi Fund)

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	10.411.000,20	12,43
Telekommunikationsdienste	4.421.102,99	5,27
Dauerhafte Konsumgüter	15.440.740,23	18,43
Energie	2.425.737,98	2,89
Hauptverbrauchsgüter	7.777.907,42	9,28
Finanzsektor	15.590.723,11	18,60
Grundstoffe	5.657.242,48	6,74
Industrien	9.731.400,71	11,61
Versorger	2.955.401,90	3,53
Summe Aktien	74.411.257,02	88,78
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	39,62	0,00
Aktienfonds	7.482.880,00	8,93
Summe Investmentanteile	7.482.919,62	8,93
3. Derivate	427.662,46	0,51
4. Bankguthaben	1.721.085,10	2,05
5. Sonstige Vermögensgegenstände	51.991,83	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-279.320,76	-0,33
III. Fondsvermögen	83.815.595,27	100,00

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

DB ESG Global Equity (vormals: PWM CROCI Multi Fund)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							74.411.257,02	88,78
Aktien								
Cie Financiere Richemont SA	Stück	10.000	10.000		CHF	120	1.216.972,63	1,45
LafargeHolcim Ltd	Stück	18.000	18.000		CHF	48,01	876.402,84	1,05
Roche Holding AG	Stück	6.000	6.000		CHF	291,5	1.773.737,60	2,12
Air Liquide SA	Stück	25.000	25.000		EUR	133,4	3.335.000,00	3,98
Allianz SE	Stück	5.000	5.000		EUR	200,9	1.004.500,00	1,20
ASML Holding NV	Stück	3.500	5.000	1.500	EUR	504,5	1.765.750,00	2,11
BNP Paribas SA	Stück	60.000	60.000		EUR	53,57	3.214.200,00	3,83
Capgemini SE	Stück	7.000	7.000		EUR	156,3	1.094.100,00	1,31
Deutsche Post AG	Stück	30.000	30.000		EUR	35,18	1.055.400,00	1,26
EssilorLuxottica SA	Stück	8.000	8.000		EUR	169,75	1.358.000,00	1,62
Iberdrola SA	Stück	200.000	200.000		EUR	10,975	2.195.000,00	2,62
Infineon Technologies AG	Stück	30.000	30.000		EUR	28,43	852.900,00	1,02
L'Oreal SA	Stück	6.500	6.500		EUR	335	2.177.500,00	2,60
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	4.500	4.500		EUR	685	3.082.500,00	3,68
Mercedes-Benz Group AG	Stück	35.000	35.000		EUR	61,4	2.149.000,00	2,56
Orange SA	Stück	100.000	100.000		EUR	9,335	933.500,00	1,11
Pernod Ricard SA	Stück	7.000	7.000		EUR	185,25	1.296.750,00	1,55
Prosus NV	Stück	15.000	15.000		EUR	64,59	968.850,00	1,16
Schneider Electric SE	Stück	10.000	10.000		EUR	131,48	1.314.800,00	1,57
Siemens AG	Stück	16.000	16.000		EUR	129,64	2.074.240,00	2,47
Symrise AG	Stück	16.700	16.700		EUR	101,65	1.697.555,00	2,02
TotalEnergies SE	Stück	22.500	30.000	7.500	EUR	59,04	1.328.400,00	1,58
Vinci SA	Stück	12.000	12.000		EUR	93,6	1.123.200,00	1,34
AstraZeneca PLC	Stück	10.000	10.000		GBP	112,18	1.267.567,32	1,51
HSBC Holdings PLC	Stück	150.000	150.000		GBP	5,157	874.065,52	1,04
RELX PLC	Stück	80.000	80.000		GBP	22,88	2.068.243,20	2,47
Vodafone Group PLC	Stück	700.000	700.000		GBP	0,842	666.303,35	0,79
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	20.000	20.000		HKD	337,2	809.270,48	0,97
Komatsu Ltd	Stück	50.000	50.000		JPY	2.876	1.020.555,09	1,22
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	60.000	60.000		JPY	2.827,5	1.204.013,70	1,44
Accenture PLC	Stück	4.000	4.000		USD	264,41	989.419,05	1,18
Adobe, Inc.	Stück	5.000	5.000		USD	333,4	1.559.473,50	1,86
Agilent Technologies, Inc.	Stück	8.000	8.000		USD	149	1.115.112,42	1,33
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	20.000	20.000		USD	71,61	1.339.818,80	1,60
Canadian Imperial Bank of Commerce	Stück	20.000	20.000		USD	40,41	756.068,68	0,90
Cigna Corp.	Stück	4.000	4.000		USD	329,44	1.232.760,53	1,47
Enbridge, Inc.	Stück	30.000	30.000		USD	39,1	1.097.337,98	1,31
Eversource Energy	Stück	9.600	9.600		USD	84,67	760.401,90	0,91
Home Depot, Inc.	Stück	4.500	4.500		USD	315,8	1.329.434,79	1,59
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	15.000	15.000		USD	165,3	2.319.564,81	2,77
Merck & Co., Inc.	Stück	8.300	8.300		USD	110,84	860.631,05	1,03
Microsoft Corp.	Stück	9.000	9.000		USD	237,88	2.002.824,24	2,39
Motorola Solutions, Inc.	Stück	2.700	2.700		USD	256,01	646.640,78	0,77
Norfolk Southern Corp.	Stück	5.000	5.000		USD	246,22	1.151.690,36	1,37
NVIDIA Corp.	Stück	9.200	16.200	7.000	USD	143,94	1.238.830,03	1,48
PepsiCo, Inc.	Stück	5.500	5.500		USD	180,83	930.412,57	1,11
PNC Financial Services Group, Inc.	Stück	9.000	9.000		USD	157,42	1.325.393,44	1,58
Procter & Gamble Co.	Stück	8.000	8.000		USD	151,7	1.135.319,16	1,35
Prudential Financial, Inc.	Stück	14.000	14.000		USD	99,36	1.301.313,75	1,55
QUALCOMM, Inc.	Stück	9.000	9.000		USD	107,81	907.703,38	1,08
Visa, Inc.	Stück	14.400	14.400		USD	206,54	2.782.332,73	3,32
Walt Disney Co.	Stück	15.000	15.000		USD	85,93	1.205.808,86	1,44
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	17.000	17.000		USD	39,28	624.687,48	0,74
Investmentanteile							7.482.919,62	8,93
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Manage d Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	605	665	USD	10.587,317	39,62	0,00
Gruppenfremde Investmentanteile								
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Anteile	158.000	185.000	27.000	EUR	47,36	7.482.880,00	8,93
Summe Wertpapiervermögen							81.894.176,64	97,71
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							395.855,56	0,47
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 600 USD (DB)	Stück	31	31				395.855,56	0,47

DB ESG Global Equity (vormals: PWM CROCI Multi Fund)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate							31.806,90	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Euro Futures 03/2023 (DB)	Stück	40	40				31.806,90	0,04
Bankguthaben							1.721.085,10	2,05
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						149.386,51	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	21.794					24.625,43	0,03
Hongkong Dollar	HKD	268.754					32.250,05	0,04
Japanischer Yen	JPY	8.640.593					61.322,68	0,07
Kanadischer Dollar	CAD	46.107					31.846,54	0,04
Schweizer Franken	CHF	1.125.639					1.141.560,13	1,36
US-Dollar	USD	299.406					280.093,76	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände							51.991,83	0,06
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							51.150,82	0,06
Sonstige Ansprüche							841,01	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							84.094.916,03	100,33
Sonstige Verbindlichkeiten							-279.320,76	-0,33
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-279.320,76	-0,33
Summe der Verbindlichkeiten							-279.320,76	-0,33
Fondsvermögen							83.815.595,27	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	101,49
Klasse LC	EUR	254,19
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	9.800,000
Klasse LC	Stück	325.829,121

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR (1.1.2022 - 14.7.2022)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	67,753
größter potenzieller Risikobetrag	%	92,213
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	81,545

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 14.7.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
2% Euro-Short Term Rate Index, 48% EuroStoxx50 (price index) Index, 35% S&P 500 Index (price index), 5% Topix Index (price index), 10% MSCI Emerging Markets Index (price index) (15.7.2022 - 31.12.2022)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	80,672
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,181
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,227

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.7.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

DB ESG Global Equity (vormals: PWM CROCI Multi Fund)

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 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 8.210.754,27.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	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. 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.

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.

DB ESG Global Equity (vormals: PWM CROCI Multi Fund)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	548.179,18	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	32.738,38	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-91.851,70	
4. Sonstige Erträge	EUR	1.649,02	
Summe der Erträge	EUR	490.714,88	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-15.687,95	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-750.991,37	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ...	EUR	-750.991,37	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.815,31	
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-8.693,50	
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.980,42	
Summe der Aufwendungen	EUR	-797.168,55	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-306.453,67	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	33.768.090,33	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	33.768.090,33	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	33.461.636,66	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse DPMC 0,10% ¹⁾
Klasse LC 0,90% 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.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 105.159,11.

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 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-7.112.446,82	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.121.638,48	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-306.453,67	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	33.768.090,33	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-39.574.787,42	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	83.815.595,27	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ...	EUR	33.768.090,33
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	33.954.276,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	305.367,17
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ ...	EUR	-491.553,58

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse DPMC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

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			
2022	EUR	83.815.595,27	
2021	EUR	95.919.554,37	
2020	EUR	89.930.819,01	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse DPMC	EUR	101,49
	Klasse LC	EUR	254,19
2021	Klasse DPMC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	268,63
2020	Klasse DPMC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	222,68

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,49 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3.776.889,87.

Jahresbericht

DB Fixed Income Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

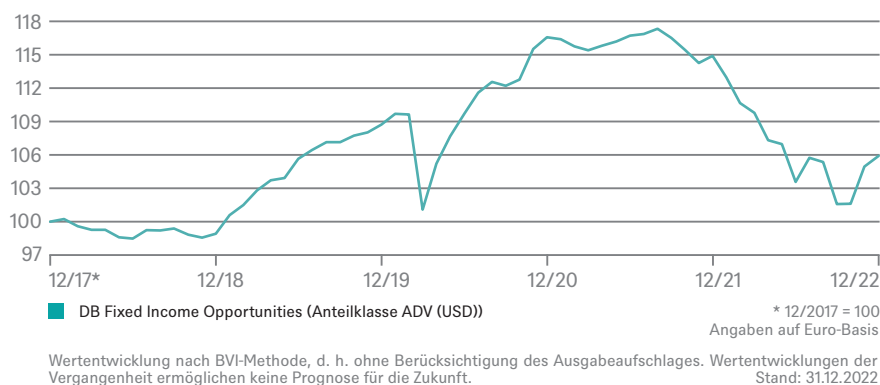
Der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities zielt auf die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar ab („Total Return“-Konzept). Basisinvestments bilden klassische Anlageformen wie z.B. fest und variabel verzinsliche Anleihen sowie Geldmarktpapiere. Zudem setzt das Management Zins-, Kredit- und Währungsderivate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

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DB Fixed Income Opportunities einen Wertrückgang von 7,9% je Anteil (Anteilkategorie ADV (USD); in US-Dollar; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und

DB Fixed Income Opportunities Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DB Fixed Income Opportunities Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

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

⁴⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 18.7.2022

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

Stand: 31.12.2022

deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Band-

breite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes

Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Rententeilfonds richtete seinen Anlagefokus unter Renditeaspekten nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Zudem wurden dem Portfeuille Staatsanleihen beigemischt. Hinsichtlich der regionalen Allokation legte das Portfoliomanagement neben Emissionen aus den Industrieländern auch in Zinstiteln aus Schwellenländern (Emerging Markets) an. Zum Berichtsstichtag enthielt das Anleiheportfeuille des Teilfonds überwiegend Zinstitel von Emittenten mit Investment-Grade-Status, d.h. einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Maßgeblich für den Wertrückgang des Teilfonds waren die Kurseinbußen bei den Anleiheinvestments, die mit dem spürbaren Zinsanstieg

an den Bondmärkten, aber auch mit der Ausweitung der Risikoprämien (Credit Spreads) an den Kreditmärkten einhergingen. Unter den Sektoren belastete insbesondere der – wenn auch im Portfeuille relativ gering gewichtete – Immobiliensektor, der unter den Zinssteigerungen an den Kapitalmärkten litt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	307.896.772,19	92,51
Zentralregierungen	17.397.481,71	5,24
Summe Anleihen	325.294.253,90	97,75
2. Derivate	2.081.595,28	0,63
3. Bankguthaben	1.298.792,67	0,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.290.803,01	1,29
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	658.052,53	0,20
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-841.519,07	-0,26
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.799,84	0,00
III. Fondsvermögen	332.779.178,48	100,00

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

DB Fixed Income Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						297.983.057,65	89,54	
Verzinsliche Wertpapiere								
1,75 % Alpiq Holding AG 2022/2026	CHF	1.000.000	1.000.000		%	95,953	1.040.197,30	0,31
3,25 % Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC (MTN) 2018/2023	CHF	1.000.000			%	97,12	1.052.848,39	0,32
4,625 % Achmea BV 2019/perpetual *	EUR	2.500.000			%	80,239	2.144.288,01	0,64
0,88 % AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR	1.900.000			%	78,015	1.584.489,31	0,48
1,301 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	4.000.000			%	77,982	3.334.355,96	1,00
3,25 % AXA SA (MTN) 2018/2049 *	EUR	2.560.000			%	88,759	2.428.901,86	0,73
2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	93,975	1.205.455,50	0,36
5,337 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2022/2029 **	EUR	2.260.000	3.260.000	1.000.000	%	94,609	2.285.590,87	0,69
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.400.000	2.400.000		%	97,62	2.504.422,78	0,75
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2.000.000			%	93,862	2.006.676,66	0,60
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	2.800.000			%	90,603	2.711.803,46	0,81
2,75 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	2.330.000			%	77,272	1.924.578,70	0,58
5,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	1.530.000			%	82,706	1.352.651,91	0,41
4,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	1.870.000	1.000.000		%	79,196	1.583.078,51	0,48
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.552.000	820.000		%	81,166	1.346.553,03	0,40
3,75 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	1.910.000			%	92,945	1.897.653,87	0,57
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3.690.000			%	86,47	3.410.746,37	1,02
2,50 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	2.850.000			%	77,482	2.360.496,08	0,71
2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual ***	EUR	1.160.000		1.200.000	%	39,521	490.053,52	0,15
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	2.000.000			%	86,556	1.850.481,62	0,56
4,125 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2022/2025	EUR	2.100.000	2.100.000		%	99,092	2.224.413,33	0,67
1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual *	EUR	4.000.000			%	86,522	3.699.509,46	1,11
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.970.000	1.970.000		%	90,309	1.901.756,29	0,57
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	1.500.000			%	87,411	1.583.691,36	0,48
4,25 % Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	GBP	2.000.000			%	77,495	1.872.047,56	0,56
4,00 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2020/2029	GBP	2.000.000		1.000.000	%	78,45	1.895.117,51	0,57
3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.270.000			%	76,327	969.352,90	0,29
6,50 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2020/2025	USD	2.115.000			%	101,594	2.148.713,10	0,65
2,70 % AIA Group Ltd 2021/perpetual	USD	1.150.000			%	86,258	991.967,00	0,30
2,10 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	3.750.000			%	91,133	3.417.487,50	1,03
3,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.671.000			%	83,735	1.399.211,85	0,42
4,00 % Amcor Flexibles North America, Inc. 2022/2025	USD	4.000.000	4.000.000		%	97,388	3.895.520,00	1,17
4,40 % Amgen, Inc. 2015/2045	USD	1.000.000			%	83,925	839.250,00	0,25
3,875 % ANGLO AMERICAN CAPITAL (MTN) 2022/2029	USD	3.080.000	3.080.000		%	90,25	2.779.700,00	0,84
3,75 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2020/2030 **	USD	1.759.000			%	87,584	1.540.602,56	0,46
3,375 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2021/2028 **	USD	2.640.000			%	88,227	2.329.192,80	0,70
5,25 % AT Securities BV 2017/perpetual ***	USD	1.000.000	1.000.000		%	47,995	479.950,00	0,14
4,50 % Banco BTG Pactual SA Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025 **	USD	3.000.000			%	96,714	2.901.420,00	0,87
5,95 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	2.500.000			%	100,048	2.501.200,00	0,75
3,496 % Banco Santander SA 2022/2025	USD	2.000.000	4.000.000	2.000.000	%	96,44	1.928.800,00	0,58
5,50 % Barry Callebaut Services NV -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2.000.000			%	99,613	1.992.260,00	0,60
4,70 % BAT Capital Corp. (MTN) 2020/2027	USD	3.000.000			%	96,142	2.884.260,00	0,87
4,00 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	2.000.000			%	75,72	1.514.400,00	0,45
4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual *	USD	1.000.000		1.000.000	%	77,082	770.820,00	0,23
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual ***	USD	1.000.000			%	77,564	775.640,00	0,23
2,75 % BOC Aviation Ltd (MTN) 2020/2023	USD	2.500.000		1.000.000	%	97,484	2.437.100,00	0,73
4,375 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual ***	USD	4.120.000		1.400.000	%	95,133	3.919.479,60	1,18
4,875 % BRF SA -Reg- 2019/2030 **	USD	2.430.000		1.000.000	%	84,757	2.059.595,10	0,62
2,75 % Burgan Bank SAK 2020/2031 *	USD	2.000.000		1.000.000	%	72,977	1.459.540,00	0,44
4,25 % Celulosa Arauco y Constitucion SA -Reg- (MTN) 2019/2029 **	USD	2.000.000		2.000.000	%	94,058	1.881.160,00	0,57
2,875 % China Development Bank Financial Leasing Co., Ltd (MTN) 2020/2030 *	USD	2.750.000		1.000.000	%	92,575	2.545.812,50	0,76
3,35 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/perpetual ***	USD	3.000.000		1.000.000	%	98,206	2.946.180,00	0,89
8,00 % Colombia Government International Bond 2022/2033 **	USD	4.720.000	4.720.000		%	100,364	4.737.180,80	1,42
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual ***	USD	2.000.000			%	93,634	1.872.680,00	0,56
5,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- 2022/2025	USD	760.000	1.760.000	1.000.000	%	99,97	759.772,00	0,23
2,78 % DUA Capital Ltd (MTN) 2021/2031	USD	950.000			%	79,481	755.069,50	0,23
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030 **	USD	4.000.000	1.000.000		%	91,038	3.641.520,00	1,09

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 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031 **	USD	880.000			76,935	677.028,00	0,20
4,85 % Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual **	USD	1.050.000			80,974	850.227,00	0,26
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024	USD	1.000.000		500.000	99,682	996.820,00	0,30
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2013/2024 **	USD	2.000.000		1.000.000	99,691	1.993.820,00	0,60
4,25 % Enel Finance International NV 2022/2025	USD	2.530.000	2.530.000		97,215	2.459.539,50	0,74
8,75 % Enel SpA -144A- 2013/2073 *	USD	1.000.000			100,64	1.006.400,00	0,30
2,625 % Equate Petrochemical BV -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	1.695.000			87,403	1.481.480,85	0,45
1,45 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	5.500.000		2.000.000	88,093	4.845.115,00	1,46
4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027	USD	910.000	1.910.000	1.000.000	92,956	845.899,60	0,25
5,315 % Freepport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	2.010.000	2.010.000		92,545	1.860.154,50	0,56
2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III, Inc. -Reg- 2020/2031	USD	3.515.000			73,815	2.594.597,25	0,78
4,40 % GC Treasury Center Co., Ltd -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	1.590.000	1.590.000		88,238	1.402.984,20	0,42
4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	3.140.000			92,341	2.899.507,40	0,87
4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029 **	USD	2.000.000			95,859	1.917.180,00	0,58
1,625 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1.470.000		2.000.000	90,538	1.330.908,60	0,40
5,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	1.500.000			99,231	1.488.465,00	0,45
4,375 % Grupo Aval Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	1.930.000			81,446	1.571.907,80	0,47
5,95 % Grupo Bimbo SAB de CV -Reg- 2018/perpetual *	USD	2.000.000			99,74	1.994.800,00	0,60
1,45 % Hewlett Packard Enterprise Co. 2020/2024	USD	5.000.000			95,591	4.779.550,00	1,44
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000			92,294	2.307.350,00	0,69
4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual ***	USD	2.230.000			86,991	1.939.899,30	0,58
1,162 % HSBC Holdings PLC 2021/2024 *	USD	4.430.000		2.000.000	95,277	4.220.771,10	1,27
2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027	USD	1.000.000			91,119	911.190,00	0,27
7,00 % Intesa Sanpaolo SpA -Reg- 2022/2025 **	USD	450.000	450.000		102,193	459.868,50	0,14
3,85 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	3.890.000			90,825	3.533.092,50	1,06
4,25 % Israel Electric Corp., Ltd -144A- (MTN) 2018/2028	USD	1.000.000			94,528	945.280,00	0,28
3,875 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 ***	USD	3.500.000		2.500.000	91,441	3.200.435,00	0,96
4,75 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- (MTN) 2018/2025 **	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	96,94	969.400,00	0,29
3,50 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033 **	USD	970.000		1.000.000	74,588	723.503,60	0,22
5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029 **	USD	2.000.000		3.000.000	98,7	1.974.000,00	0,59
7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049	USD	1.100.000			98,73	1.086.030,00	0,33
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2023	USD	22.000.000	14.000.000	3.500.000	98,652	21.703.440,00	6,52
0,25 % Landes Kreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank (MTN) 2021/2023	USD	8.400.000		2.600.000	98,626	8.284.584,00	2,49
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2.000.000			96,265	1.925.300,00	0,58
7,50 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2021/2026	USD	860.000			60,777	522.682,20	0,16
6,375 % MAF Global Securities Ltd 2018/perpetual *	USD	1.000.000		1.000.000	96,287	962.870,00	0,29
3,95 % MARB BondCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	3.500.000			77,537	2.713.795,00	0,82
3,70 % MDGH GMTN RSC Ltd -Reg- 2019/2049	USD	1.700.000			82,838	1.408.246,00	0,42
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000			101,004	1.515.060,00	0,46
4,679 % Morgan Stanley 2022/2026 *	USD	1.460.000	1.460.000		98,427	1.437.034,20	0,43
4,85 % Nationwide Building Society -144A- (MTN) 2022/2027	USD	5.000.000	6.000.000	1.000.000	97,429	4.871.450,00	1,46
2,375 % NatWest Markets Plc -Reg- 2020/2023	USD	4.000.000			98,744	3.949.760,00	1,19
3,625 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031 **	USD	1.280.000			78,217	1.001.177,60	0,30
3,25 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5.000.000			83,468	4.173.400,00	1,25
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 ***	USD	2.770.000			80,373	2.226.332,10	0,67
7,125 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2019/2027	USD	3.000.000	3.000.000		104,501	3.135.030,00	0,94
5,625 % OCP SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1.500.000	1.500.000		100,237	1.503.555,00	0,45
3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	5.000.000			86,691	4.334.550,00	1,30
4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024	USD	1.500.000			98,234	1.473.510,00	0,44
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043 **	USD	1.800.000			91,77	1.651.860,00	0,50
4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/2049	USD	730.000			81,669	596.183,70	0,18
5,125 % Perusahaan Gas Negara Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	721.000		939.000	99,808	719.615,68	0,22
5,60 % Petrobras Global Finance BV 2020/2031 **	USD	5.500.000		1.000.000	95,165	5.234.075,00	1,57
3,95 % Power Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.360.000			87,739	2.070.640,40	0,62
3,68 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.250.000		1.000.000	83,759	1.046.987,50	0,31
3,061 % PROSUS NV -Reg- (MTN) 2021/2031 **	USD	2.780.000			77,848	2.164.174,40	0,65
5,30 % Raizen Fuels Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	980.000			97,469	955.196,20	0,29
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.820.000			95,754	1.742.722,80	0,52
5,25 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2027 **	USD	3.580.000			96,334	3.448.757,20	1,04
4,00 % SABIC Capital II BV -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000			99,174	1.983.480,00	0,60
2,80 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2027	USD	2.000.000	2.000.000		85,394	1.707.880,00	0,51
3,35 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2029 **	USD	750.000	750.000		82,16	616.200,00	0,19
5,875 % Sasol Financing USA LLC (MTN) 2018/2024	USD	2.000.000			97,96	1.959.200,00	0,59
4,30 % Standard Chartered PLC -Reg- 2021/perpetual **	USD	4.000.000			77,406	3.096.240,00	0,93
4,00 % Stillwater Mining Co. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.500.000	1.500.000		88,421	1.326.315,00	0,40
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			99,031	1.980.620,00	0,60
6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029	USD	3.000.000		2.000.000	99,924	2.997.720,00	0,90
3,125 % Suzano Austria GmbH 2021/2032	USD	1.470.000			78,381	1.152.200,70	0,35
3,00 % Swire Pacific MTN Financing Ltd (MTN) 2017/2024	USD	2.538.000			96,802	2.456.834,76	0,74
4,892 % Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2025 **	USD	1.198.000	1.500.000	302.000	97,146	1.163.809,08	0,35
3,375 % Transurban Finance Co. Pty Ltd -Reg- 2016/2027 **	USD	1.000.000			91,769	917.685,00	0,28
3,875 % TSMC Arizona Corp. (MTN) 2022/2027 **	USD	1.500.000	1.500.000		96,041	1.440.615,00	0,43
6,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	1.000.000			94,495	944.950,00	0,28
3,875 % UBS Group AG -144A- 2021/perpetual *	USD	2.250.000		750.000	83,907	1.887.907,50	0,57

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051 **	USD	2.000.000			% 80,296	1.605.920,00	0,48
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	2.000.000			% 85,081	1.701.620,00	0,51
5,25 % UPL Corp., Ltd 2020/perpetual * **	USD	1.700.000			% 70,414	1.197.038,00	0,36
4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1.500.000			% 97,647	1.464.705,00	0,44
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	4.750.000		1.250.000	% 75,289	3.576.227,50	1,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						27.311.196,25	8,21
Verzinsliche Wertpapiere							
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2.500.000			% 90,808	2.270.201,75	0,68
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 *	USD	3.570.000	3.570.000		% 99,685	3.558.754,50	1,07
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028	USD	1.000.000		1.325.000	% 90,409	904.090,00	0,27
4,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2019/2030	USD	870.000			% 85,078	740.178,60	0,22
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	2.500.000			% 82,873	2.071.825,00	0,62
3,125 % EQT Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	3.080.000	3.000.000		% 92,147	2.838.127,60	0,86
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	4.000.000			% 94,988	3.799.520,00	1,14
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	2.840.000			% 91,532	2.599.508,80	0,78
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	1.500.000			% 86,469	1.297.035,00	0,39
1,982 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2021/2027 *	USD	7.000.000			% 85,601	5.992.070,00	1,80
4,279 % Warnermedia Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2022/2032	USD	1.500.000	3.000.000	1.500.000	% 82,659	1.239.885,00	0,38
Summe Wertpapiervermögen						325.294.253,90	97,75
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						-384.266,33	-0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	43	43			-384.266,33	-0,12
Devisen-Derivate						-83.426,93	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 45,9 Mio.						102.104,73	0,03
GBP/USD 5,5 Mio.						-174.291,87	-0,05
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 43,6 Mio.						5.164,56	0,00
GBP/USD 4,5 Mio.						-5.472,90	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/CHF 1,9 Mio.						-2.901,59	0,00
USD/JPY 110,0 Mio.						-8.029,86	0,00
Swaps						2.549.288,54	0,77
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsswaps							
0M SOFR / 3.43% 22/09/2029 (OTC) (DB)	Stück	24.000.000	24.000.000			321.319,20	0,10
3M Libor / 2.779% 27/09/2023 (OTC) (DB)	Stück	10.000.000				168.068,00	0,05
3M Libor / 3.01% 04/05/2028 (OTC) (JP)	Stück	15.000.000				719.419,50	0,22
6M Euribor / 1.005% 03/05/2028 (OTC) (BNP)	Stück	8.000.000				911.906,29	0,27
6M Euribor / 1.8437% 10/07/2048 (OTC) (CIT)	Stück	5.000.000				428.019,55	0,13
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Republic of Indonesia / 1% / 20/12/2027 (OTC) (BNP)	Stück	10.000.000	10.000.000			556,00	0,00
Bankguthaben						1.298.792,67	0,39
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	745.663				797.076,73	0,24

DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	12.482				15.075,92	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	1.832				263,55	0,00
Japanischer Yen	JPY	7				0,05	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1				0,32	0,00
Schweizer Franken	CHF	706				765,57	0,00
Türkische Lira	TRY	1				0,05	0,00
US-Dollar	USD					485.610,48	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände						4.290.803,01	1,29
Zinsansprüche						4.277.018,87	1,29
Sonstige Ansprüche						13.784,14	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						658.052,53	0,20
Summe der Vermögensgegenstände ***						334.198.459,94	100,43
Sonstige Verbindlichkeiten						-841.519,07	-0,26
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-409.697,18	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-431.821,89	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-2.799,84	0,00
Summe der Verbindlichkeiten						-1.419.281,46	-0,43
Fondsvermögen						332.779.178,48	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ADV (EUR)	EUR	109,37
Klasse ADV d (EUR)	EUR	84,61
Klasse DPM (EUR)	EUR	123,05
Klasse WAM ADV (EUR)	EUR	98,18
Klasse DPM UK (GBP)	GBP	91,14
Klasse ADV (USD)	USD	127,06
Klasse ADV d (USD)	USD	97,62
Klasse DPM (USD)	USD	142,91
Klasse DPM d (USD)	USD	98,50
Klasse DPM UK (USD)	USD	96,59
Klasse WAM ADV (USD)	USD	108,04
Klasse WAM ADV d (USD)	USD	98,43
Umlaufende Anteile		
Klasse ADV (EUR)	Stück	278.382,361
Klasse ADV d (EUR)	Stück	128.076,562
Klasse DPM (EUR)	Stück	358.939,000
Klasse WAM ADV (EUR)	Stück	44.830,040
Klasse DPM UK (GBP)	Stück	109.501,739
Klasse ADV (USD)	Stück	721.430,990
Klasse ADV d (USD)	Stück	27.984,500
Klasse DPM (USD)	Stück	623.416,031
Klasse DPM d (USD)	Stück	103.960,000
Klasse DPM UK (USD)	Stück	82.405,774
Klasse WAM ADV (USD)	Stück	176.668,941
Klasse WAM ADV d (USD)	Stück	39.668,021

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	%	37,386
größter potenzieller Risikobetrag	%	56,224
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	47,742

DB Fixed Income Opportunities

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte 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 142.475.940,96. 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 = Citigroup Global Markets Limited

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

JP = J.P. Morgan Securities PLC

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, Morgan Stanley Europe SE und Royal Bank of Canada (UK).

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
5,337	% Celanese US Holdings LLC (MTN) 2022/2029	EUR	500.000	505.661,69
2,624	% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	1.160.000	490.053,52
3,75	% AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2020/2030	USD	1.700.000	1.488.928,00
3,375	% AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2021/2028	USD	500.000	441.135,00
5,25	% AT Securities BV 2017/perpetual *	USD	1.000.000	479.950,00
4,50	% Banco BTG Pactual SA Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	1.300.000	1.257.282,00
4,625	% BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual *	USD	800.000	620.512,00
4,375	% BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	USD	1.000.000	951.330,00
4,875	% BRF SA -Reg- 2019/2030	USD	1.500.000	1.271.355,00
4,25	% Celulosa Arauco y Constitucion SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.400.000	1.316.812,00
3,35	% CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/perpetual *	USD	500.000	491.030,00
8,00	% Colombia Government International Bond 2022/2033	USD	500.000	501.820,00
4,00	% Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	2.000.000	1.872.680,00
6,875	% Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	910.380,00
4,625	% Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	500.000	384.675,00
4,85	% Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual	USD	700.000	566.818,00
4,875	% Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2013/2024	USD	2.200.000	2.193.202,00
4,875	% Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	650.000	623.083,50
4,375	% Grupo Aval Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	500.000	407.230,00
4,00	% HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	2.030.000	1.765.917,30
7,00	% Intesa Sanpaolo SpA -Reg- 2022/2025	USD	400.000	408.772,00
3,85	% Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.200.000	1.089.900,00
3,875	% Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	1.100.000	1.005.851,00
4,75	% KazMunayGas National Co., JSC -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1.000.000	969.400,00
3,50	% KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033	USD	970.000	723.503,60
5,75	% Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	500.000	493.500,00
3,625	% Nema SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	782.170,00
2,75	% Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	2.500.000	2.009.325,00
5,625	% Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043	USD	1.800.000	1.651.860,00
5,60	% Petrobras Global Finance BV 2020/2031	USD	500.000	475.825,00
3,061	% PROSUS NV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2.780.000	2.164.174,40
5,25	% Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	700.000	674.338,00
3,35	% Sands China Ltd (MTN) 2022/2029	USD	750.000	616.200,00
4,30	% Standard Chartered PLC -Reg- 2021/perpetual *	USD	1.000.000	774.060,00
4,892	% Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	900.000	874.314,00
3,375	% Transurban Finance Co. Pty Ltd -Reg- 2016/2027	USD	400.000	367.074,00
3,875	% TSMC Arizona Corp. (MTN) 2022/2027	USD	1.300.000	1.248.533,00
3,799	% Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	500.000	401.480,00
5,25	% UPL Corp., Ltd 2020/perpetual *	USD	800.000	563.312,00

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

35.833.447,01

35.833.447,01

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

USD

37.630.281,48

davon:

Schuldverschreibungen

USD

35.512.225,62

Aktien

USD

2.118.055,86

DB Fixed Income Opportunities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,354400	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,922450	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,951700	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	=	USD	1
Türkische Lira	TRY	18,709750	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** 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 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	12.040.000,46	
2. Erträge aus Swapgeschäften	USD	1.063.388,95	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	25.011,45	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	216.022,50	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	2.357,31	
6. Sonstige Erträge	USD	2.467,47	
Summe der Erträge	USD	13.349.248,14	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-6.105,94	
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	USD	-1.411.393,97	
3. Verwaltungsvergütung	USD	-1.794.734,65	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.794.734,65	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-68.001,47	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-71.004,13	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-139.986,53	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung			
aus Leihe-Erträgen	USD	-72.007,50	
andere	USD	-67.979,03	
Summe der Aufwendungen	USD	-3.491.226,69	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	9.858.021,45	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-17.087.962,12	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-17.087.962,12	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-7.229.940,67	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 47.698,75.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ADV (EUR) 0,89% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,89% p.a.,
Klasse ADV NL (EUR) 0,23% ²⁾	Klasse DPM (EUR) 0,41% p.a.,
Klasse WAM ADV (EUR) 0,44% p.a.,	Klasse DPM UK (GBP) 0,41% p.a.,
Klasse ADV (USD) 0,87% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,87% p.a.,
Klasse DPM (USD) 0,38% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,38% p.a.,
Klasse DPM UK (USD) 0,38% p.a.,	Klasse WAM ADV (USD) 0,41% p.a.,
Klasse WAM ADV d (USD) 0,41% 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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse ADV (EUR) 0,020% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,021% p.a.,
Klasse ADV NL (EUR) 0,005% ²⁾	Klasse DPM (EUR) 0,021% p.a.,
Klasse WAM ADV (EUR) 0,021% p.a.,	Klasse DPM UK (GBP) 0,021% p.a.,
Klasse ADV (USD) 0,021% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,022% p.a.,
Klasse DPM (USD) 0,021% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,021% p.a.,
Klasse DPM UK (USD) 0,021% p.a.,	Klasse WAM ADV (USD) 0,022% p.a.,
Klasse WAM ADV d (USD) 0,021% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 4.674,98.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-1.485.064,33	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-101.235.674,75	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-59.978,98	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	9.858.021,45	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-17.087.962,12	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-40.135.642,63	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	332.779.178,48	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	USD	-17.087.962,12	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-11.744.357,51	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-6.701.988,48	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	1.358.383,87	

³⁾ 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	10.3.2023	EUR	2,36

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	10.3.2023	GBP	3,08

Klasse ADV (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ADV d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,18
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,21

Klasse DPM (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse DPM d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,18
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,21

Klasse DPM UK (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	3,21

Klasse WAM ADV (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse WAM ADV d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,18
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,21
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,21

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022	USD	332.779.178,48	
2021	USD	482.925.479,84	
2020	USD	496.107.749,21	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022			
	Klasse ADV (EUR)	EUR	109,37
	Klasse ADV d (EUR)	EUR	84,61
	Klasse ADV NL (EUR)	EUR	-
	Klasse DPM (EUR)	EUR	123,05
	Klasse WAM ADV (EUR)	EUR	98,18
	Klasse DPM UK (GBP)	GBP	91,14
	Klasse ADV (USD)	USD	127,06
	Klasse ADV d (USD)	USD	97,62
	Klasse DPM (USD)	USD	142,91
	Klasse DPM d (USD)	USD	98,50
	Klasse DPM UK (USD)	USD	96,59
	Klasse WAM ADV (USD)	USD	108,04
	Klasse WAM ADV d (USD)	USD	98,43
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	124,33
	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

DB Fixed Income Opportunities

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 23,27 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 124.889.983,90.

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 und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

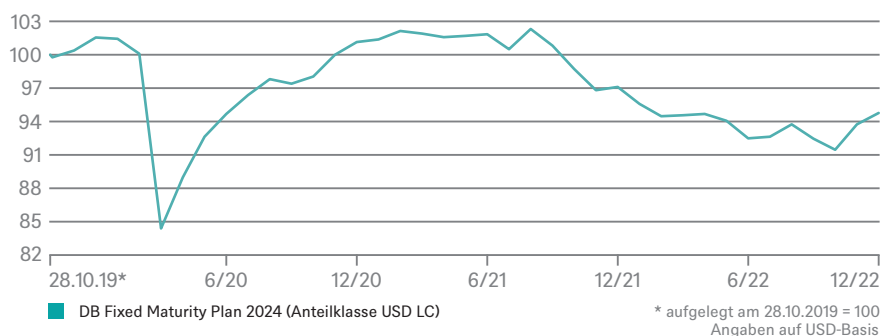
DB Fixed Maturity Plan 2024

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.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 einen Wertrückgang von 2,4% je Anteil

DB Fixed Maturity Plan 2024 Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DB Fixed Maturity Plan 2024

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU2008779006	-2,4%	-6,7%	-5,3%
Klasse USD LD	LU2008779261	-2,4%	-6,7%	-5,3%
Klasse USD TFD	LU2008779428	-2,1%	-5,8%	-4,2%
Klasse EUR LCH ³⁾	LU2008778297	-	-1,9%	-0,9% ²⁾
Klasse EUR LDH ³⁾	LU2008778453	-4,4%	-11,0%	-10,0%
Klasse EUR TFDH ³⁾	LU2008778610	-4,1%	-10,0%	-9,1%
Klasse GBP LDH ⁴⁾	LU2091667712	-2,9%	-9,2% ¹⁾	

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⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 31.5.2021

³⁾ in EUR

⁴⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2022

(Anteilklasse USD LC; in US-Dollar; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die

Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geld-

politik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

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, wengleich er Emissionen

aus Emerging Markets bevorzugte. Die Wertentwicklung des Teilfonds wurde maßgeblich beeinträchtigt durch die Positionen im Immobiliensektor, der aufgrund des Zinsanstiegs unter Druck geriet. Bei Anleihen von chinesischen Immobilien-Entwicklern kam es, vor allem bei High Yield Emissionen, aufgrund von anhaltenden Liquiditätsproblemen zu signifikanten Kursrückgängen. Angesichts steigender Zinsen nahm das Portfoliomanagement umfassende Zinsabsicherungen vor, insbesondere durch den Einsatz von Zinsswaps. Dies hatte einen spürbar positiven Effekt auf das Gesamtergebnis des Teilfonds.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanage-

ment berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DB Fixed Maturity Plan 2024

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	194.066.202,50	91,51
Zentralregierungen	7.285.830,00	3,44
Summe Anleihen	201.352.032,50	94,95
2. Derivate	7.068.025,95	3,33
3. Bankguthaben	368.537,44	0,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.096.321,26	1,93
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-824.702,90	-0,39
III. Fondsvermögen	212.060.214,25	100,00

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

DB Fixed Maturity Plan 2024

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						191.591.502,50	90,35
Verzinsliche Wertpapiere							
6,25 % Adani Green Energy UP Ltd Via Prayatna Developers Pvt Ltd Via Parampuja Solar Energy -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000			% 97,707	1.954.140,00	0,92
4,125 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2018/2023	USD	750.000			% 99,271	744.532,50	0,35
4,875 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2019/2024	USD	3.720.000			% 99,108	3.686.817,60	1,74
3,15 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2020/2024	USD	2.000.000			% 96,989	1.939.780,00	0,91
4,125 % African Export-Import Bank (MTN) 2017/2024	USD	5.500.000		1.500.000	% 97,443	5.359.365,00	2,53
5,25 % African Export-Import Bank (MTN) 2018/2023	USD	1.000.000			% 99,014	990.140,00	0,47
8,375 % Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	1.000.000			% 25,513	255.130,00	0,12
7,875 % Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	4.000.000			% 25,69	1.027.600,00	0,48
6,05 % Agile Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.500.000			% 46,42	696.300,00	0,33
5,25 % AT Securities BV 2017/perpetual *	USD	5.500.000	1.500.000		% 47,995	2.639.725,00	1,24
4,50 % Banco BTG Pactual SA Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	1.500.000			% 96,714	1.450.710,00	0,68
3,00 % Bancolumbia SA (MTN) 2020/2025	USD	2.000.000			% 94,957	1.899.140,00	0,90
5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	5.000.000		3.000.000	% 99,58	4.979.000,00	2,35
5,90 % Celanese US Holdings LLC 2022/2024	USD	2.000.000	2.000.000		% 99,845	1.996.900,00	0,94
4,50 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2014/2024	USD	4.300.000		2.700.000	% 98,64	4.241.520,00	2,00
4,625 % China CITIC Bank International Ltd (MTN) 2019/2029 *	USD	1.650.000			% 98,631	1.627.411,50	0,77
3,95 % China Great Wall International Holdings IV Ltd 2019/perpetual *	USD	1.800.000			% 93,824	1.688.832,00	0,80
2,85 % China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 2020/perpetual *	USD	1.500.000			% 97,601	1.464.015,00	0,69
5,50 % China Oil & Gas Group Ltd 2019/2023	USD	285.714	27.281	741.567	% 99,405	284.014,29	0,13
3,35 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/perpetual *	USD	4.000.000			% 98,206	3.928.240,00	1,85
3,97 % CRCC Chengan Ltd 2019/perpetual *	USD	2.400.000			% 97,443	2.338.632,00	1,10
4,375 % Credit Agricole SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	3.000.000	3.000.000		% 96,663	2.899.890,00	1,37
9,50 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	2.000.000			% 2,819	56.380,00	0,03
4,30 % Dianjian Haiyu Ltd (MTN) 2019/perpetual *	USD	2.400.000			% 98,113	2.354.712,00	1,11
4,125 % Ecopetrol SA 2014/2025	USD	6.000.000			% 95,621	5.737.260,00	2,71
5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/perpetual *	USD	1.700.000		1.800.000	% 95,192	1.618.264,00	0,76
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024	USD	1.333.333		666.667	% 99,682	1.329.093,33	0,63
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2013/2024	USD	3.333.334		1.666.666	% 99,691	3.323.033,34	1,57
8,75 % Enel SpA -144A- 2013/2073 *	USD	5.800.000		1.000.000	% 100,64	5.837.120,00	2,75
3,90 % Energy Transfer LP (MTN) 2015/2024	USD	4.000.000			% 97,579	3.903.173,60	1,84
6,75 % Energy Transfer LP 2020/perpetual *	USD	2.500.000			% 86,882	2.172.050,00	1,02
3,664 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2014/2024	USD	3.000.000	3.000.000		% 95,736	2.872.080,00	1,35
4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	5.860.000		1.000.000	% 92,341	5.411.182,60	2,55
5,625 % Health & Happiness H&H International Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD	500.000		500.000	% 87,516	437.580,00	0,21
1,162 % HSBC Holdings PLC 2021/2024 *	USD	4.500.000	4.500.000	6.440.000	% 95,277	4.287.465,00	2,02
3,75 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000			% 95,37	2.861.100,00	1,35
3,25 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000			% 92,446	1.848.920,00	0,87
5,875 % Indika Energy Capital III Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	6.500.000			% 98,867	6.426.355,00	3,03
7,00 % Intesa Sanpaolo SpA -Reg- 2022/2025	USD	3.890.000	3.890.000		% 102,193	3.975.307,70	1,87
4,75 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	5.000.000		2.000.000	% 98,688	4.934.400,00	2,33
5,375 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000	2.000.000		% 96,352	1.927.040,00	0,91
1,75 % Japan Bank for International Cooperation 2020/2023	USD	1.500.000	1.500.000		% 99,852	1.497.780,00	0,71
5,95 % JSW Steel Ltd (MTN) 2019/2024	USD	4.500.000			% 99,28	4.467.600,00	2,11
9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2024	USD	2.000.000			% 13,744	274.880,00	0,13
10,875 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2023	USD	3.000.000			% 13,784	413.520,00	0,20
9,75 % Kaisa Group Holdings Ltd 2020/2023	USD	260.000			% 13,792	35.859,20	0,02
11,25 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025	USD	2.000.000			% 13,79	275.800,00	0,13
4,75 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1.500.000	1.500.000		% 96,94	1.454.100,00	0,69
7,25 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2019/2024	USD	5.500.000			% 70,558	3.880.690,00	1,83
6,90 % Logan Group Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000			% 22,986	459.720,00	0,22
4,75 % MAF Global Securities Ltd (MTN) 2014/2024	USD	3.000.000		2.000.000	% 98,855	2.965.650,00	1,40
7,375 % Medco Oak Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	5.500.000			% 95,673	5.262.015,00	2,48
3,754 % NatWest Group PLC (MTN) 2019/2029 *	USD	4.000.000			% 92,824	3.712.960,00	1,75
6,625 % NBM US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	3.000.000			% 97,096	2.912.880,00	1,37
4,375 % NTPC Ltd (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			% 97,628	1.952.560,00	0,92
3,75 % NTPC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.326.000			% 97,739	1.296.019,14	0,61
4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			% 98,234	1.964.680,00	0,93
5,125 % Perusahaan Gas Negara Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.605.000		3.395.000	% 99,808	2.599.998,40	1,23

DB Fixed Maturity Plan 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,25 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2.750.000		1.250.000	%	95,785	2.634.087,50	1,24
5,50 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,212	992.120,00	0,47
3,375 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000		2.000.000	%	96,329	2.889.870,00	1,36
5,875 % Sasol Financing USA LLC (MTN) 2018/2024	USD	6.500.000			%	97,96	6.367.400,00	3,00
6,25 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3.500.000	3.500.000		%	96,116	3.364.060,00	1,59
5,60 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2019/2026	USD	3.000.000			%	18,541	556.230,00	0,26
3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025	USD	3.220.000			%	91,551	2.947.942,20	1,39
3,516 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2030 *	USD	3.080.000		1.000.000	%	92,284	2.842.347,20	1,34
4,00 % Stanley Black & Decker, Inc. 2020/2060 *	USD	4.000.000			%	86,229	3.449.160,00	1,63
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3.000.000			%	99,031	2.970.930,00	1,40
4,441 % Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2.500.000		1.500.000	%	99,622	2.490.550,00	1,17
4,75 % Towngas Finance Ltd 2019/perpetual *	USD	4.000.000			%	97,534	3.901.360,00	1,84
4,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			%	94,203	1.884.060,00	0,89
6,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	2.000.000			%	94,495	1.889.900,00	0,89
5,75 % Turkey Government International Bond (MTN) 2014/2024	USD	500.000		2.500.000	%	99,39	496.950,00	0,23
5,875 % Turkiye Garanti Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	1.304.000			%	100,435	1.309.672,40	0,62
8,00 % Vedanta Resources Finance II PLC -Reg- 2019/2023	USD	3.000.000	1.500.000		%	94,813	2.844.390,00	1,34
4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	3.000.000			%	97,647	2.929.410,00	1,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							9.760.530,00	4,60
Verzinsliche Wertpapiere								
5,375 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	2.000.000			%	89,569	1.791.380,00	0,84
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	1.000.000		1.000.000	%	91,532	915.320,00	0,43
7,83 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2018/2023	USD	7.000.000			%	100,769	7.053.830,00	3,33
Summe Wertpapiervermögen							201.352.032,50	94,95
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-224.572,05	-0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 2,1 Mio.						4.577,23	0,00	
GBP/USD 7,2 Mio.						-229.149,28	-0,11	
Swaps							7.292.598,00	3,44
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsswaps								
3M Libor / 1.439% 31/01/2024 (OTC) (DB)	Stück	20.000.000				767.298,00	0,36	
3M Libor / 1.4477% 07/02/2024 (OTC) (CIT)	Stück	20.000.000				780.058,00	0,37	
3M Libor / 1.5085% 30/01/2024 (OTC) (JP)	Stück	20.000.000				751.190,00	0,35	
3M Libor / 1.593% 22/05/2024 (OTC) (CIT)	Stück	40.000.000				1.828.724,00	0,86	
3M Libor / 1.609% 29/05/2024 (OTC) (CIT)	Stück	40.000.000				1.843.084,00	0,87	
3M Libor / 1.622% 08/05/2024 (OTC) (BNP)	Stück	10.000.000				442.643,00	0,21	
3M Libor / 1.661% 13/05/2024 (OTC) (BNP)	Stück	10.000.000				442.048,00	0,21	
3M Libor / 1.701% 15/05/2024 (OTC) (BNP)	Stück	10.000.000				437.553,00	0,21	
Bankguthaben							368.537,44	0,18
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	103				109,65	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	87				105,86	0,00	
US-Dollar	USD					368.321,93	0,18	
Sonstige Vermögensgegenstände							4.096.321,26	1,93
Zinsansprüche						4.090.082,83	1,93	
Sonstige Ansprüche						6.238,43	0,00	
Summe der Vermögensgegenstände **							213.114.066,43	100,50

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
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-824.702,90	-0,39
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-267.252,58	-0,13
						-557.450,32	-0,26
Summe der Verbindlichkeiten						-1.053.852,18	-0,50
Fondsvermögen						212.060.214,25	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	86,61
Klasse EUR TFDH	EUR	90,92
Klasse GBP LDH	GBP	86,93
Klasse USD LC	USD	94,74
Klasse USD LD	USD	87,14
Klasse USD TFD	USD	87,16
Umlaufende Anteile		
Klasse EUR LDH	Stück	23.848,866
Klasse EUR TFDH	Stück	100,000
Klasse GBP LDH	Stück	83.498,538
Klasse USD LC	Stück	175.351,854
Klasse USD LD	Stück	1.798.820,699
Klasse USD TFD	Stück	317.973,014

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,153
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,618
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,390

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 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 0,9, 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 162.345.397,35. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

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

Royal Bank of Canada (UK) und Société Générale.

DB Fixed Maturity Plan 2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	=	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.

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

DB Fixed Maturity Plan 2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	9.344.745,67
2. Erträge aus Swapgeschäften	USD	3.125.622,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	18.754,60
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-34.580,51
5. Sonstige Erträge	USD	432,97
Summe der Erträge	USD	12.454.974,87
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-39,48
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften	USD	-2.777.103,84
3. Verwaltungsvergütung	USD	-1.395.770,82
davon: Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1.395.770,82
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-23.953,99
5. Taxe d'Abonnement	USD	-69.715,47
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-25.397,10
Summe der Aufwendungen	USD	-4.291.980,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8.162.994,17
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-6.026.370,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-6.026.370,61
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	2.136.623,56

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse EUR LDH 0,78% p.a.,	Klasse EUR TFDH 0,45% p.a.,
Klasse GBP LDH 0,78% p.a.,	Klasse USD LC 0,76% p.a.,
Klasse USD LD 0,75% p.a.,	Klasse USD TFD 0,41% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 537,69.

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

2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	314.140.169,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-6.762.214,28		
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-84.559.987,17		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-407.110,72		
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8.162.994,17		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-6.026.370,61		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-12.487.266,57		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	212.060.214,25

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-6.026.370,61
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	USD	-7.116.296,86
Devisen(termin)geschäften	USD	-1.081.903,01
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	2.171.829,26

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

DB Fixed Maturity Plan 2024

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse EUR LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,30
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,25
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,30
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,31

Klasse EUR TFDH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	GBP	0,25
Zwischenausschüttung	20.4.2022	GBP	0,36
Zwischenausschüttung	18.7.2022	GBP	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	GBP	0,59

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,52
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,63
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,87

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,60
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,58
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,71
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,95

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2022	USD	212.060.214,25
2021	USD	314.140.169,43
2020	USD	361.689.197,41
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2022	Klasse EUR LCH	EUR -
	Klasse EUR LDH	EUR 86,61
	Klasse EUR TFDH	EUR 90,92
	Klasse GBP LDH	GBP 86,93
	Klasse USD LC	USD 94,74
	Klasse USD LD	USD 87,14
	Klasse USD TFD	USD 87,16
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
	Klasse USD LD	USD 91,92
	Klasse USD TFD	USD 91,96
2020	Klasse EUR LCH	EUR 98,92
	Klasse EUR LDH	EUR 97,72
	Klasse EUR TFDH	EUR 99,24
	Klasse GBP LDH	GBP 96,74
	Klasse USD LC	USD 101,16
	Klasse USD LD	USD 98,00
	Klasse USD TFD	USD 98,07

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 38,24 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 102.831.840,43.

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 Rücknahmekosten 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 und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DB PWM SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DB PWM, SICAV		DB ESG Global Equity (vormals: PWM CROCI Multi Fund) EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *
	EUR * **			
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	574.569.974,13	96,81	81.894.176,64	304.311.660,59
Aktienindex-Derivate	395.855,56	0,07	395.855,56	0,00
Devisen-Derivate	31.806,90	0,01	31.806,90	0,00
Swaps	9.207.051,16	1,55	0,00	2.384.850,70
Bankguthaben	3.280.866,71	0,55	1.721.085,10	1.215.016,10
Sonstige Vermögensgegenstände	7.898.117,86	1,33	51.991,83	4.014.031,52
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	615.605,89	0,10	0,00	615.605,89
Summe der Vermögenswerte ***	595.999.278,21	100,42	84.094.916,03	312.541.164,80
Verbindlichkeiten				
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-359.479,84	-0,06	0,00	-359.479,84
	-288.131,99	-0,05	0,00	-78.045,61
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.838.065,71	-0,31	-279.320,76	-787.238,21
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.619,24	0,00	0,00	-2.619,24
Summe der Verbindlichkeiten **	-2.488.296,78	-0,42	-279.320,76	-1.227.382,90
Fondsvermögen	593.510.981,43	100,00	83.815.595,27	311.313.781,90

* 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = EUR 1

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

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

DB Fixed Maturity
Plan 2024
USD *

188.364.136,90
0,00
0,00
6.822.200,46
344.765,51
3.832.094,51
0,00
199.363.197,38
0,00
-210.086,38
-771.506,74
0,00
-981.593,12
198.381.604,26

DB PWM SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DB PWM, SICAV EUR * ** Konsolidiert	DB ESG Global Equity (vormals: PWM CROCI Multi Fund) EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	548.179,18	548.179,18	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	20.005.356,77	0,00	11.263.379,20
Erträge aus Swapgeschäften	3.918.805,53	0,00	994.796,72
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	73.681,37	32.738,38	23.398,13
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	202.088,31	0,00	202.088,31
Abzug ausländischer Quellensteuer	-121.996,39	-91.851,70	2.205,26
Sonstige Erträge	4.362,37	1.649,02	2.308,31
Summe der Erträge	24.630.477,14	490.714,88	12.488.175,93
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-21.436,97	-15.687,95	-5.712,09
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-3.918.325,36	0,00	-1.320.354,23
Verwaltungsvergütung	-3.735.698,31	-750.991,37	-1.678.968,12
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-103.839,33	-17.815,31	-63.615,14
Taxe d'Abonnement	-140.336,20	-8.693,50	-66.424,12
Sonstige Aufwendungen	-158.696,24	-3.980,42	-130.956,92
Summe der Aufwendungen	-8.078.332,41	-797.168,55	-3.266.030,62
Ordentlicher Nettoertrag	16.552.144,73	-306.453,67	9.222.145,31
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	12.144.711,21	33.768.090,33	-15.985.730,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.144.711,21	33.768.090,33	-15.985.730,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	28.696.855,94	33.461.636,66	-6.763.584,74

* * 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = 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.

DB Fixed Maturity
Plan 2024
USD *

0,00
8.741.977,57
2.924.008,81
17.544,86
0,00
-32.349,95
405,04
11.651.586,33
-36,93
-2.597.971,13
-1.305.738,82
-22.408,88
-65.218,58
-23.758,90
-4.015.133,24
7.636.453,09
-5.637.649,07
-5.637.649,07
1.998.804,02

DB PWM SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DB PWM, SICAV EUR * ** Konsolidiert	DB ESG Global Equity (vormals: PWM CROCI Multi Fund) EUR	DB Fixed Income Opportunities USD *
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	799.140.383,93	95.919.554,37	426.066.857,68
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	42.431.355,88	0,00	25.708.274,99
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-7.715.300,90	0,00	-1.389.272,60
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-180.923.652,31	-7.112.446,82	-94.705.627,06
Ertrags-/Aufwandsausgleich	684.677,67	1.121.638,48	-56.110,13
Ordentlicher Nettoertrag	16.552.144,73	-306.453,67	9.222.145,31
Realisierte Gewinne/Verluste	12.144.711,21	33.768.090,33	-15.985.730,05
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-88.803.338,78	-39.574.787,42	-37.546.756,24
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	593.510.981,43	83.815.595,27	311.313.781,90

* * 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 2022 USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 USD 1,133450 = 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.

DB Fixed Maturity
Plan 2024
USD *

277153.971,88

16.723.080,89

-6.326.028,30

-79.105.578,43

-380.850,68

7.636.453,09

-5.637.649,07

-11.681.795,12

198.381.604,26



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

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

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

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DB PWM SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, 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 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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 2023

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

Pia Schanz

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 28. April 2022 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hatte, erhielt 12.500 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

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

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

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 26. April 2023 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied, das auch den Vorsitz hat, beläuft sich auf 12.500 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

Die Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 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 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (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 variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2022¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	152
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 21.279.765
Fixe Vergütung	EUR 18.301.194
Variable Vergütung	EUR 2.978.570
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.454.400
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1.248.758

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.

DB ESG Global Equity (vormals: 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.

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	35.833.447,01	-	-
in % des Fondsvermögens	10,77%	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.030.925,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.294.200,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.142.249,50		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.517.530,00		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.301.144,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.869.045,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.857.484,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	782.170,00		
Sitzstaat	Spanien		

DB Fixed Income Opportunities

9. Name	Zuercher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	548.646,00		
Sitzstaat	Schweiz		

10. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	490.053,51		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		

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	-35.833.447,01	-	-

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

Art(en):		-	-
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	35.512.225,62	-	-
Aktien	2.118.055,86	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

DB Fixed Income Opportunities

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, 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	37.630.281,48	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	162.429,16	-
	in % der Bruttoerträge	67,00%	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	81.214,58	-
	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 entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DB Fixed Income Opportunities

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	35.833.447,01
Anteil	11,02%

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

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.207.619,95		
2. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.408.536,18		
3. Name	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.012.755,17		
4. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.375.980,63		
5. Name	Latvia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.643.422,46		
6. Name	Finnvera Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.570.903,94		
7. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.316.234,79		
8. Name	Straumann Holding AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	612.433,04		
9. Name	Nestle Finance International Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	583.723,16		
10. Name	NRW Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	453.744,09		

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	37.630.281,48		
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.

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

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

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

Name des Produkts: DB ESG Global Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NIUR3PF0DTN051

ISIN: LU1868855625

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

Dieser Teilfonds investierte mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die die folgenden beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten:

1. ESG-Qualität: Der Teilfonds investierte in Instrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB.
2. Ausschluss auf Basis des Engagements in fossilen Brennstoffen: Der Teilfonds schloss im Bereich der fossilen Brennstoffe tätige Emittenten aus, die eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten.
3. Normbasierte Ausschlüsse: Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
4. Der Teilfonds schloss Emittenten mit Engagement an umstrittenen Waffengeschäften aus.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DB ESG Global Equity

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung	Der Teilfonds investiert in Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BBB	98,2% des Portfoliovermögens
Ausschluss auf Grundlage fossiler Brennstoffe	Der Teilfonds schließt Emittenten aus, deren Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle generieren	0% des Portfoliovermögens
Normenbasierte Ausschlüsse	Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen	0% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Waffen	Der Teilfonds schloss Emittenten mit Engagement an umstrittene Waffengeschäften aus	0% des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	272,61 tCO2e/M€
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	808,1 tCO2e/M€
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,02% des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0% des Portfoliovermögens

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

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

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

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



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

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

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

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden für die Anlagen im Teilfonds, die im Einklang mit den ökologischen und sozialen Merkmalen standen, durch die Auswahl von Anlagen nach einem Ausschlussansatz berücksichtigt. Ausgeschlossen waren (i) Emittenten, die mehr als eine bestimmte Umsatzschwelle mit Tätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe generierten (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen Nr. 2, 3 und 4), (ii) Emittenten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 10), und (iii) Emittenten, die ein Engagement in umstrittenen Waffen hatten (Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit dem Indikator für nachteilige Auswirkungen Nr. 14).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DB ESG Global Equity

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest CROCI US USD IC	Aktienfonds	18,7 %	Luxemburg
DWS Invest CROCI US Dividends USD IC	Aktienfonds	18,5 %	Luxemburg
DWS Invest CROCI Euro IC	Aktienfonds	15,1 %	Luxemburg
DWS Invest CROCI Global Dividends IC	Aktienfonds	11,4 %	Luxemburg
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	9,1 %	Luxemburg
AIS-AMUNDI MSCI Emerging ESG Leaders ETF	Sonstige Fonds	9,0 %	Luxemburg
DWS Invest CROCI Japan JPY IC	Aktienfonds	7,8 %	Luxemburg
DWS Invest CROCI Sectors Plus IC	Aktienfonds	5,9 %	Luxemburg
DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG XC	Aktienfonds	5,4 %	Luxemburg
Air Liquide	Chemie	3,9 %	Frankreich
BNP Paribas	Banken	3,6 %	Frankreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,6 %	Frankreich
VISA Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	3,0 %	Vereinigte Staaten
Iberdrola (new)	Versorger	2,6 %	Spanien
Microsoft Corp.	Technologie	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022



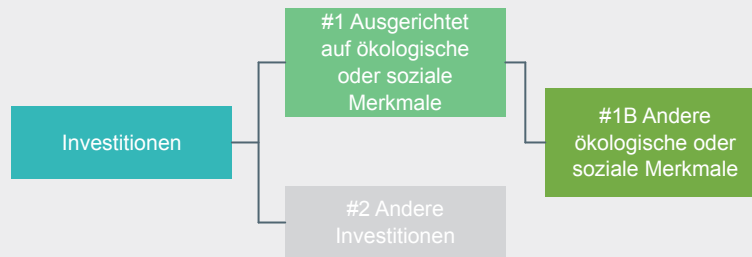
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,2% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

1,8% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DB ESG Global Equity

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Informationstechnologie	12,43 %
Telekommunikationsdienste	5,27 %
Dauerhafte Konsumgüter	18,43 %
Energie	2,89 %
Hauptverbrauchsgüter	9,28 %
Finanzsektor	18,60 %
Grundstoffe	6,74 %
Industrien	11,61 %
Versorger	3,53 %
Sonstige Fonds	0,00 %
Aktienfonds	8,93 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,02 %

Stand: 31. Dezember 2022



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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

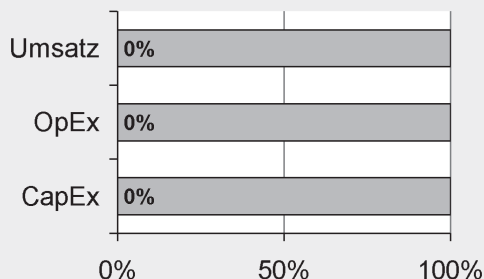
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

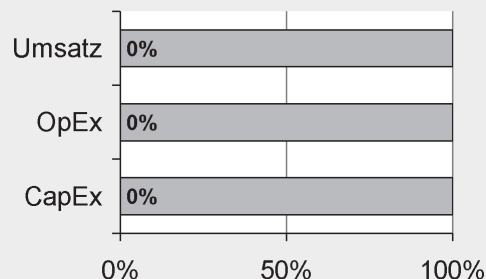
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

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



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

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

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



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



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

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.



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

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln und Derivaten, umfassen.

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

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



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte weltweit in das gesamte Spektrum zulässiger Anlagen, darunter Aktien und verzinsliche Wertpapiere (einschließlich hochverzinslicher Wertpapiere), Investmentfonds, Einlagen bei Kreditinstituten, Geldmarktinstrumente und andere Anlageklassen (z.B. rohstoffbezogene und alternative Anlagen). Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 51% in Aktien angelegt. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens konnten in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Anteilen von Geldmarkt- und Rentenfonds, Einlagen bei Kreditinstituten, Nullkuponanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheinen, Zertifikaten auf Anlagen, deren Basiswerte Anleihen sind, wie Rentenmarktindizes und Anleihenkörben, angelegt werden.

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

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

Das Teilfondsmanagement und der Anlageberater stützen sich bei der Durchführung von Fundamentalanalysen des Anlageuniversums auf Daten des externen ESG-Datenanbieters MSCI, um bei der Auswahl der Zielfonds oder Emittenten von Finanzinstrumenten ESG-Kriterien – die Dimensionen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Governance) – zu berücksichtigen. Die Ergebnisse dieser Analysen und die darauf beruhenden Anlageempfehlungen des Anlageberaters fließen in die Anlageentscheidungen des Teilfondsmanagements ein.

Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds und Wertpapiere von Emittenten investiert, die ein MSCI ESG-Rating aufweisen und festgelegte ESG-Mindeststandards erfüllen.

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

Der Teilfonds investierte mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlageinstrumente, die mindestens mit einem MSCI ESG-Rating von BBB bewertet sind. Darüber hinaus konnten auch Anlageinstrumente (z.B. Investmentfonds, Barmittel, Aktien oder Unternehmensanleihen) ohne MSCI ESG-Rating erworben werden.

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

ESG-Rating für Fonds:

Das von MSCI ermittelte ESG-Rating eines Fonds oder ETF basiert auf dem gewichteten Durchschnitt der einzelnen ESG-Bewertungen der Fondspositionen gemäß den zuletzt veröffentlichten Beständen. Bankguthaben und flüssige Mittel und bestimmte Derivate wurden dabei nicht berücksichtigt. Anschließend wurde eine Anpassung vorgenommen, um die Gewichtung der Vermögenswerte im Fonds, denen MSCI einen positiven oder negativen ESG-Trend-/Momentum-Score zuweist, und die Gewichtung der „ESG-Nachzügler“ im Fonds abzubilden. Als ESG-Nachzügler galten Anlagen mit einem ESG-Rating von B bis CCC. Das ESG-Rating des Fonds konnte sich durch Veränderungen bei den ESG-Ratings der Wertpapiere im Fonds oder durch eine Veränderung der Zusammensetzung des analysierten Fonds ändern.

ESG-Rating für Unternehmensemittenten:

MSCI entwickelt ein ESG-Rating für Unternehmensemittenten, bei dem die ESG-Leistung eines Unternehmens unabhängig von seinem finanziellen Erfolg nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet wird. Diese ESG-Kriterien beziehen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

Umwelt

- Erhaltung der Biodiversität
- Schutz der natürlichen Ressourcen

- Klimaschutz
- Vermeidung von Umweltverschmutzung und Abfall

Soziales

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

Corporate Governance

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

ESG-Rating für Staaten und staatsnahe Emittenten:

MSCI entwickelt ein ESG-Rating für Emittenten wie Staaten, Gebietskörperschaften und staatsnahe Emittenten, das die ESG-Risikofaktoren in der Wertschöpfungskette des jeweiligen Landes berücksichtigt. Der Schwerpunkt lag auf dem verantwortungsvollen Umgang mit Ressourcen, dem Recht auf grundlegende Dienstleistungen und der Umwelleistung. Jedes Land ist mit anderen Natur-, Finanz- und Humanressourcen ausgestattet, was zu unterschiedlichen Ausgangspunkten für die Herstellung von Produktivgütern und die Erbringung von Dienstleistungen führt. Andere Faktoren wie ein aus ESG-Perspektive anerkanntes und wirksames Regierungs- und Justizsystem, geringe Anfälligkeit für Umweltauswirkungen oder andere externe Faktoren sowie günstige wirtschaftliche Rahmenbedingungen können die Nutzung dieser Ressourcen ebenfalls beeinflussen.

Der Teilfondsmanager beurteilte mögliche Anlagen anhand des vorstehenden MSCI ESG-Ratings.

Guthaben bei Kreditinstituten und zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Der Teilfonds berücksichtigte folgende Ausschlüsse:

1. Ausschluss auf Basis des Engagements in fossilen Brennstoffen: Der Teilfonds schloss im Bereich der fossilen Brennstoffe tätige Emittenten aus, die eine bestimmte Umsatzschwelle überschritten.
2. Normbasierte Ausschlüsse: Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
3. Der Teilfonds schloss Emittenten mit Engagement in umstrittenen Waffen aus.

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

Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf einer Analyse der Grundsätze der Unternehmensführung gemäß dem International Corporate Governance Network – Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact. Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein solcher Dialog konnte beispielsweise durch Treffen mit den Emittenten oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei den Anlagefonds DB ESG Global Equity, DB Fixed Income Opportunities und DB Fixed Maturity Plan 2024 handelt es sich um Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht und um „komplexe Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

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 inkl. Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (BIB) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen

- a) Publikationen, welche die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffen, erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. 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.

TER für Anleger in der Schweiz

DB PWM, SICAV

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
DB Fixed Income Opportunities	DPM (USD)	LU0654989366	0,38
	ADV (USD)	LU0654992402	0,87
	ADV d (EUR)	LU0821077111	0,89
	DPM UK (USD)	LU1687304979	0,38
	WAM ADV (USD)	LU1687305943	0,41
	ADV d (USD)	LU1877585213	0,87
	DPM (EUR)	LU0654989283	0,41
	WAM ADV (EUR)	LU1687305786	0,44
	DPM d (USD)	LU1877585304	0,38
	DPM UK (GBP)	LU1687305356	0,41
	ADV (EUR)	LU0654992311	0,89
	WAM ADV d (USD)	LU1877586708	0,41
	ADV NL (EUR)	LU0821077202	0,43
	DB Fixed Maturity Plan 2024	EUR TFDH	LU2008778610
GBP LDH		LU2091667712	0,78
EUR LDH		LU2008778453	0,78
USD LD		LU2008779261	0,75
USD LC		LU2008779006	0,76
USD TFD		LU2008779428	0,41
DB ESG Global Equity	LC	LU1868855625	0,90
	DPMC	LU2525251570	0,37

¹⁾ Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten aus, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (gemäss AMAS Richtlinie mit Stand 05.08.2021).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

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

Vincenzo Vedda
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2022: 365,1 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 (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

und

Sub-Fondsmanager für 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

SCHWEIZ
DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

Stand: 1.3.2023

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

DWS CH AG

Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich
Tel.: +41 44 227 3747
www.dws.ch