

# db PBC

Halbjahresbericht 2023  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

## Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

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

### Informationen zu den Einrichtungen

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

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

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

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

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

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

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

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

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

---

# Inhalt

## Halbjahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 30.6.2023

- 2 / Hinweise
- 4 / Halbjahresbericht  
db PBC, SICAV
- 4 / db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG
- 8 / db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible
- 12 / db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

# Hinweise

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

## Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## 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.

# Halbjahresbericht

# db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

---

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse R	LU0859635202	5,6%
Klasse V	LU0968306539	5,8%

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

Stand: 30.6.2023

---

# db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	1.367.387.188,30	48,92
Aktienfonds	404.255.096,08	14,46
Sonstige Fonds	750.202.614,31	26,84
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>2.521.844.898,69</b>	<b>90,22</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>277.092.001,76</b>	<b>9,91</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>25.491,33</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.661.907,90</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.795.300.483,88</b>	<b>100,00</b>

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

# db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>2.521.844.898,69</b>	<b>90,22</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>1.644.690.767,78</b>	<b>58,84</b>
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	3.376.934	3.376.934	579.569	EUR 98,7900	333.607.309,86	11,93
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC100 (LU2098886703) (0,120%)	Stück	29.965	1.968	3.486	EUR 13.902,7300	416.595.304,45	14,90
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF 1D (LU0614173549) (0,050%)	Stück	916.338		51.152	EUR 151,1700	138.522.815,46	4,96
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 7-10 UCITS ETF 1C (LU0290357259) (0,050%)	Stück	116.033	116.033		EUR 233,0900	27.046.131,97	0,97
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	2.818.169	780.029	1.848.018	EUR 39,7250	111.951.763,53	4,00
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	4.237.159		3.065.202	EUR 26,5750	112.602.500,43	4,03
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	4.529.511		2.494.248	EUR 18,1860	82.373.687,05	2,95
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%)	Stück	6.595.247		3.462.102	EUR 42,6900	281.551.094,43	10,07
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	3.694.472		3.766.537	EUR 30,3850	112.256.531,72	4,02
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1D (LU0274221281) (0,300%)	Stück	230.409	230.409		EUR 122,3200	28.183.628,88	1,01
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>877.154.130,91</b>	<b>31,38</b>
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB DR A EUR Acc (LU1861137484) (0,180%)	Stück	761.282		123.013	EUR 72,5550	55.234.815,51	1,98
AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB ETFDR H EUR Acc. oN (LU2153616599) (0,200%)	Stück	3.819.796	110.901	1.861.112	EUR 69,3900	265.055.644,44	9,48
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%)	Stück	832.362		901.775	EUR 32,8400	27.334.768,08	0,98
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG-EUR (LU1681041114) (0,180%)	Stück	1.383.443		337.323	EUR 101,5240	140.452.667,13	5,02
Amundi ETF Govt Bond EuroMTS Inv.Gr.1-3 UE DR (FR0010754135) (0,140%)	Stück	173.872		8.906	EUR 159,2100	27.682.161,12	0,99
Amundi ETF-Gov.0-6M EO IG ETF C EUR (FR0010754200) (0,140%)	Stück	238.507		25.725	EUR 116,6450	27.820.649,02	1,00
Amundi MSCI China ESG Lea. Se. UCITS ETF DR EUR (LU2343997487) (0,350%)	Stück	953.332	953.332		EUR 29,0070	27.653.301,32	0,99
iShares VI MSCI World Minimum Volatility USD Acc (IE00BKV7778) (0,300%)	Stück	14.584.583	14.584.583		EUR 5,7740	84.211.382,24	3,01
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BJK55C48) (0,500%)	Stück	11.616.291	11.616.291		EUR 4,8202	55.992.845,88	2,00
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) (DE000A0F5UJ7) (0,450%)	Stück	1.785.791		4.723.191	EUR 15,8480	28.301.215,77	1,01
Lyxor China Enterprise (LU1900068914) (0,650%)	Stück	327.099	327.099		EUR 83,5490	27.328.794,35	0,98
Mul Units Lux-Lyxor EuroMTS 1-3Y Inv Grade[DR] ACC (LU1650487413) (0,165%)	Stück	933.485		55.548	EUR 117,9300	110.085.886,05	3,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>2.521.844.898,69</b>	<b>90,22</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>277.092.001,76</b>	<b>9,91</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	277.083.757,93			% 100	277.083.757,93	9,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	184,48			% 100	188,86	0,00
Britische Pfund	GBP	301,49			% 100	350,90	0,00
Japanische Yen	JPY	1.100.771,00			% 100	7.021,57	0,00
US Dollar	USD	739,76			% 100	682,50	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>25.491,33</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche	EUR	21.315,14			% 100	21.315,14	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	4.176,19			% 100	4.176,19	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>2.798.962.391,78</b>	<b>100,13</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.661.907,90</b>	<b>-0,13</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.513.352,15			% 100	-3.513.352,15	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-148.555,75			% 100	-148.555,75	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>2.795.300.483,88</b>	<b>100,00</b>



## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse R .....	EUR	137,41
Klasse V .....	EUR	127,18
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse R .....	Stück	19.672.054,023
Klasse V .....	Stück	724.682,000

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Schweizer Franken .....	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,859200	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	156,770000	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,083900	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

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

# db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

---

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU0859635384	4,8%

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

Stand: 30.6.2023  
Angaben auf Euro-Basis

---

# db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	46.671.244,57	45,36
Aktienfonds	12.426.386,50	12,08
Sonstige Fonds	28.735.576,50	27,93
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>87.833.207,57</b>	<b>85,37</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>15.113.649,39</b>	<b>14,68</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>81.862,08</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-430,07</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-136.939,19</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>102.891.349,78</b>	<b>100,00</b>

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

# db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>87.833.207,57</b>	<b>85,37</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>56.846.460,35</b>	<b>55,25</b>
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	135.230	135.230		EUR 98,7900	13.359.371,70	12,99
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund ID (LU0787086031) (0,100%)	Stück	1.152	920	410	EUR 13.347,4000	15.376.204,80	14,94
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 7-10 UCITS ETF 1C (LU0290357259) (0,050%)	Stück	4.299	4.299		EUR 233,0900	1.002.053,91	0,97
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	52.032		32.185	EUR 39,7250	2.066.971,20	2,01
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	235.097		132.318	EUR 26,5750	6.247.702,78	6,07
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	169.741		23.964	EUR 18,1860	3.086.909,83	3,00
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	68.329		126.806	EUR 30,3850	2.076.176,67	2,02
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C (IE00BLNMYC90) (0,100%)	Stück	129.582		65.071	EUR 73,3300	9.502.248,06	9,24
Xtrackers S&P 500 UCITS ETF 1C - EUR Hedged (IE00BM67HW99) (0,100%)	Stück	32.642		7.796	EUR 63,8100	2.082.886,02	2,02
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF 1D (LU0328474803) (0,300%)	Stück	27.498		32.251	EUR 36,4900	1.003.402,02	0,98
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1D (LU0274221281) (0,300%)	Stück	8.523	8.523		EUR 122,3200	1.042.533,36	1,01
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>30.986.747,22</b>	<b>30,12</b>
AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB ETFDR H EUR Acc.oN (LU2153616599) (0,200%)	Stück	75.170		15.334	EUR 69,3900	5.216.046,30	5,07
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%)	Stück	61.472	32.617	31.668	EUR 32,8400	2.018.740,48	1,96
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG-EUR (LU1681041114) (0,180%)	Stück	40.301		4.259	EUR 101,5240	4.091.518,72	3,98
Amundi ETF-Gov.0-6M EO IG ETF C EUR (FR0010754200) (0,140%)	Stück	17.490		1.717	EUR 116,6450	2.040.121,05	1,98
Amundi Musesgls Etfdr Heo (LU2153616326) (0,170%)	Stück	67.220		11.407	EUR 61,3400	4.123.274,80	4,01
iShares VI MSCI World Minimum Volatility USD Acc (IE00BKVL7778) (0,300%)	Stück	899.134	899.134		EUR 5,7740	5.191.599,72	5,05
iSh. IV-Sust. MSCI Em. Markets SRI UCITS ETF USD (IE00BYVJRP78) (0,250%)	Stück	162.217		507.609	EUR 6,3130	1.024.075,92	0,99
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) (DE000A0F5UJ7) (0,450%)	Stück	66.056		333.598	EUR 15,8480	1.046.855,49	1,02
iShares V-iShares S&P500 En.S.UCITS ETF USD Acc. (IE00B42NKQ00) (0,150%)	Stück	147.243		110.080	EUR 7,2700	1.070.456,61	1,04
iShs II-Global Water UCITS ETF USD (Dist.) (IE00B1TXK627) (0,650%)	Stück	19.228		1.566	EUR 55,5000	1.067.154,00	1,04
Lyxor China Enterprise (LU1900068914) (0,650%)	Stück	24.199	24.199		EUR 83,5490	2.021.802,25	1,96
Xtr ESG EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF 1C (IE0006GNB732) (0,150%)	Stück	71.865	71.865		EUR 28,8750	2.075.101,88	2,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>87.833.207,57</b>	<b>85,37</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>15.113.649,39</b>	<b>14,68</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	15.107.510,01			% 100	15.107.510,01	14,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	107,83			% 100	110,39	0,00
Britische Pfund	GBP	470,54			% 100	547,65	0,00
Japanische Yen	JPY	67.809,00			% 100	432,54	0,00
US Dollar	USD	5.472,39			% 100	5.048,80	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>81.862,08</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche	EUR	4.806,18			% 100	4.806,18	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	74.567,77			% 100	74.567,77	0,07
Sonstige Ansprüche	EUR	2.488,13			% 100	2.488,13	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>103.028.719,04</b>	<b>100,13</b>

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-430,07</b>	<b>0,00</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	-704,44			% 100	-430,07	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-136.939,19</b>	<b>-0,13</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-129.593,87			% 100	-129.593,87	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>						<b>102.891.349,78</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert							
Umlaufende Anteile						124,48	
						826.568,605	

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.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	=	EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

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

# db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

---

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU1254419390	1,8%

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

Stand: 30.6.2023  
Angaben auf Euro-Basis

---

# db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	4.646.138,39	35,42
Rentenfonds	3.573.176,29	27,24
Aktienfonds	1.258.513,94	9,59
Sonstige Fonds	3.309.520,72	25,23
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>12.787.349,34</b>	<b>97,48</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>348.490,65</b>	<b>2,66</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>482,94</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.757,84</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.118.565,09</b>	<b>100,00</b>

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

# db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>12.787.349,34</b>	<b>97,48</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>10.006.242,44</b>	<b>76,28</b>
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	10.709	10.800	929	EUR 98,8000	1.058.049,20	8,07
DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund NC (LU0080237943) (0,100%)	Stück	12.067	17.682	30.851	EUR 76,4500	922.522,15	7,03
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,200%)	Stück	9.320	17.644	31.092	EUR 85,2300	794.343,60	6,06
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%)	Stück	67	51	122	EUR 13.886,7600	930.412,92	7,09
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC100 (LU2098886703) (0,120%)	Stück	95	151	111	EUR 13.905,8800	1.321.058,60	10,07
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	83	131	219	EUR 11.221,5900	931.391,97	7,10
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	79	139	224	EUR 11.707,8300	924.918,57	7,05
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF 1D (LU0614173549) (0,050%)	Stück	2.683	4.093	2.881	EUR 151,1700	405.589,11	3,09
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 7-10 UCITS ETF 1C (LU0290357259) (0,050%)	Stück	397	471	74	EUR 233,0900	92.536,73	0,71
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	8.553	15.663	12.796	EUR 39,7250	339.767,93	2,59
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	14.928	28.147	21.206	EUR 26,5750	396.711,60	3,02
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	17.981	22.690	15.431	EUR 18,1860	327.002,47	2,49
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%)	Stück	25.109	41.165	27.437	EUR 42,6900	1.071.903,21	8,17
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ0LR44) (0,100%)	Stück	13.068	28.865	24.431	EUR 30,3850	397.071,18	3,03
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1D (LU0274221281) (0,300%)	Stück	760	760		EUR 122,3200	92.963,20	0,71
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>2.781.106,90</b>	<b>21,20</b>
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB DR A EUR Acc (LU1861137484) (0,180%)	Stück	2.347	2.998	2.254	EUR 72,5550	170.286,59	1,30
AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB ETFDR H EUR Acc. oN (LU2153616599) (0,200%)	Stück	11.724	21.965	16.764	EUR 69,3900	813.528,36	6,20
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI U.E.D. USD Dist. (LU2300294589) (0,250%)	Stück	2.722	5.924	6.399	EUR 32,8400	89.390,48	0,68
AIS-Amundi EUR F.R.Corp.Bd ESG-EUR (LU1681041114) (0,180%)	Stück	4.875	6.805	3.861	EUR 101,5240	494.929,50	3,77
Amundi ETF Govt Bond EuroMTS Inv.Gr.1-3 UE DR (FR0010754135) (0,140%)	Stück	579	724	486	EUR 159,2100	92.182,59	0,70
Amundi ETF-Gov.0-6M EO IG ETF C EUR (FR0010754200) (0,140%)	Stück	795	999	679	EUR 116,6450	92.732,78	0,71
Amundi MSCI China ESG Lea. Se. UCITS ETF DR EUR (LU2343997487) (0,350%)	Stück	3.143	3.143		EUR 29,0070	91.169,00	0,69
iShares VI MSCI World Minimum Volatility USD Acc (IE00BKVL7778) (0,300%)	Stück	45.796	45.796		EUR 5,7740	264.426,10	2,02
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BJK55C48) (0,500%)	Stück	28.140	35.879	7.739	EUR 4,8202	135.640,43	1,03
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) (DE000A0F5UJ7) (0,450%)	Stück	7.585	17.470	20.024	EUR 15,8480	120.207,08	0,92
Lyxor China Enterprise (LU1900068914) (0,650%)	Stück	1.078	1.078		EUR 83,5490	90.065,82	0,69
Mul Units Lux-Lyxor EuroMTS 1-3Y Inv Grade[DR] ACC (LU1650487413) (0,165%)	Stück	2.769	3.561	2.321	EUR 117,9300	326.548,17	2,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>12.787.349,34</b>	<b>97,48</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>348.490,65</b>	<b>2,66</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	340.816,96			% 100	340.816,96	2,60
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Schweizer Franken	CHF	432,97			% 100	443,25	0,00
Britische Pfund	GBP	3.840,54			% 100	4.469,90	0,03
Japanische Yen	JPY	96.084,00			% 100	612,90	0,01
US Dollar	USD	2.327,83			% 100	2.147,64	0,02



## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>482,94</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche .....	EUR	482,94			% 100	482,94	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>13.136.322,93</b>	<b>100,14</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-17.757,84</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-17.320,08			% 100	-17.320,08	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-437,76			% 100	-437,76	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>13.118.565,09</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						105,62	
Umlaufende Anteile						124.207,966	

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.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Schweizer Franken.....	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,859200	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	156,770000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,083900	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

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

# db PBC SICAV – 30.06.2023

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	db PBC SICAV konsolidiert	db PBC - Deutsche Bank Best Allocation - Flexible	db PBC- Deutsche Bank Best Allocation - Protect 80
Wertpapiervermögen	2.622.465.455,60	87.833.207,57	12.787.349,34
Bankguthaben	292.554.141,80	15.113.649,39	348.490,65
Sonstige Vermögensgegenstände	107.836,35	81.862,08	482,94
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	2.915.127.433,75	103.028.719,04	13.136.322,93
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 430,07	- 430,07	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 3.816.604,93	- 136.939,19	- 17.757,84
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>2.911.310.398,75</b>	<b>102.891.349,78</b>	<b>13.118.565,09</b>

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

---

db PBC -  
Deutsche Bank Best  
Allocation - Balance ESG

---

2.521.844.898,69

---

277.092.001,76

---

25.491,33

---

2.798.962.391,78

---

-

---

- 3.661.907,90

---

**2.795.300.483,88**

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

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

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

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

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

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

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	775.819,36	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

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

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR	-	-

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	775.819,36	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	139.467,05	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	60.147,94	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

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

Summe	-
Anteil	-

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

1. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	775.819,36		
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

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

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance ESG

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	775.819,36		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

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



## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

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

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

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

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

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

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

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

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

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-

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

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	11.349,95	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.857,15	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes 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 PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

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

Summe	-
Anteil	-

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

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

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

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

## db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

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

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

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

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

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

## **db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80**

---

**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.

## Investmentgesellschaft

db PBC SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 173 494

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Thilo Hubertus Wendenburg  
Vorsitzender  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Patrick Basner  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Martin Bayer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (seit dem 19.4.2023)  
Trier

Vincenzo Vedda (bis zum 19.4.2023)  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2022: 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

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 (bis zum 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## Abschlussprüfer

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

## Fondsmanager

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

## Anlageberater

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

## Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\*

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 30.6.2023

**db PBC, SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 173 494

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00