

---

# DB PWM

## Jahresbericht 2020

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

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Informationsstelle sowie im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) erhältlich.

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

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

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

## Informationsstelle für Deutschland ist:

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

# Inhalt

Jahresbericht 2020

vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Hinweise .....	2
Jahresbericht und Jahresabschluss DB PWM, SICAV Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR .....	6
DB Fixed Income Opportunities .....	13
DB Fixed Maturity Plan 2024 .....	25
PWM CROCI Multi Fund .....	36
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	50
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	52
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	60
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	63

# Hinweise

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

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teilfondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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

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



# Jahresbericht und Jahresabschluss

# Jahresbericht

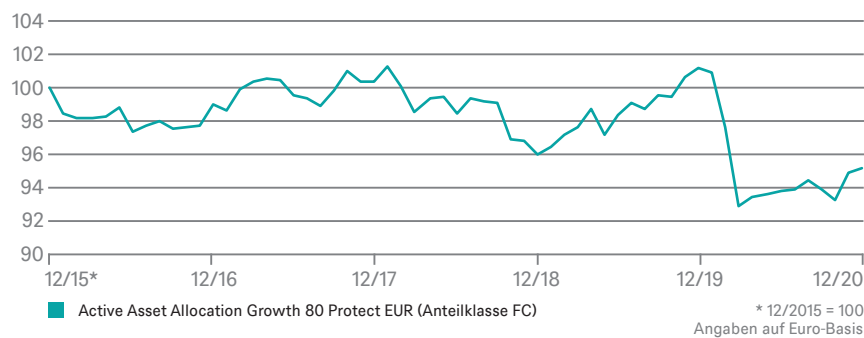
## Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

### ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH 80 PROTECT EUR

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2020

### ACTIVE ASSET ALLOCATION GROWTH 80 PROTECT EUR

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU1112010563	-5,9%	-5,1%	-4,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2020

### Anlagepolitik und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr von starken Schwankungen geprägt. Die Bondmärkte sowie die Aktienbörsen konnten bis Mitte Februar 2020 zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. Im weiteren Verlauf kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Kredit- und Aktienmärkten, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)\*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen

Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Bond- und Aktienmärkten ein, die sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – bis ins vierte Quartal 2020, zuletzt auch unterstützt durch Zulassungsbeantragungen für mehrere COVID-19-Impfstoffe, fortsetzte. Die Zentralbanken der Industrieländer unterstützten mit ihrer – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – extrem lockeren Geldpolitik die Kursentwicklung



an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte während des Berichtszeitraums den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a.

In diesem Anlageumfeld verzeichnete der Teilfonds Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2020 einen Wertrückgang von 5,9% je Anteil (Anteilkategorie FC; nach BVI-Methode; in Euro).

### **Garantie\*\***

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

---

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

\*\* Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

# Jahresabschluss

## Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

### Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	1 543 383,11	34,82
Aktienfonds	926 993,97	20,90
Sonstige Fonds	1 631 313,48	36,80
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>4 101 690,56</b>	<b>92,52</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>2 008,33</b>	<b>0,04</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>369 033,23</b>	<b>8,32</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-22 743,60</b>	<b>- 0,51</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-16 477,44</b>	<b>- 0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4 433 511,08</b>	<b>100,00</b>

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

# Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>4 092 089,86</b>	<b>92,30</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund - (0,100%)	Anteile	7 292	5 296	3 888	EUR	76,65	558 931,80	12,61
DWS Vorsorge Geldmarkt -LC- EUR - (0,100%)	Anteile	507	507		EUR	132,09	66 969,63	1,51
DWS Floating Rate Notes FCP -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	6 777	4 866	3 433	EUR	84,17	570 420,09	12,87
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	40	46	41	EUR	13 834,91	553 396,40	12,48
DWS Institutional - DWS Institutional Pension Flex Yield EUR - (0,110%)	Anteile	48	36	31	EUR	11 204,91	537 835,68	12,13
DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds -RC- EUR - (0,200%)	Anteile	1 245	1 783	2 246	EUR	113,21	140 946,45	3,18
DWS ESG Euro Money Market Fund - EUR - (0,100%)	Anteile	4 838	3 938	3 569	EUR	100,36	485 541,68	10,95
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	3 530	4 603	12 759	EUR	54,04	190 761,20	4,30
Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF -1C- EUR - (0,200%)	Anteile	824	824		EUR	51,28	42 254,72	0,95
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF -1C- USD - (0,100%)	Anteile	3 808	4 478	670	EUR	18,34	69 838,72	1,58
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%)	Anteile	147	147	480	EUR	161,135	23 686,85	0,53
DB PWM II SICAV - GIS US Equity Portfolio -A- USD - (0,100%)	Anteile	0	182	868	USD	314,37	104,82	0,00
DB PWM Sicav - DB Fixed Income Opportunities -DPM- USD - (0,350%)	Anteile	229	182	472	USD	155,76	29 039,16	0,66
DWS Invest SICAV - Global Infrastructure -FC- USD - (0,750%)	Anteile	231	217	618	USD	136,99	25 734,73	0,58
Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	549	741	5 498	USD	70,26	31 368,90	0,71
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	2 423	2 686	263	USD	37,71	74 306,82	1,68
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,150%)	Anteile	988	988		USD	65,3	52 467,32	1,18
Xtrackers ETC - Xtrackers Physical Gold ETC ETF EUR - (0,250%)	Anteile	160	332	639	USD	183,24	23 842,90	0,54
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund -I2- EUR - (0,750%)	Anteile	3 285	3 313	8 141	EUR	27,19	89 319,15	2,01
BlackRock Strategic Funds - BlackRock Fixed Income Strategies Fund -I2- EUR - (0,600%)	Anteile	159	126	418	EUR	131,59	20 922,81	0,47
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Global Quality Income UCITS ETF -Income- EUR - (0,400%)	Anteile	6 847	8 541	1 694	EUR	5,638	38 603,39	0,87
First State Global Umbrella plc - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -VI- EUR - (0,800%)	Anteile	2			EUR	2,827	4,40	0,00
iShares VII plc - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR - (0,100%)	Anteile	667	926	1 208	EUR	118,12	78 786,04	1,78
Multi Units Luxembourg - Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF - EUR (hedged) - (0,300%)	Anteile	442	515	73	EUR	55,554	24 554,87	0,55
Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund -BI- EUR - (0,500%)	Anteile	1 300	1 364	5 052	EUR	39,17	50 921,00	1,15
UBS ETF SICAV - Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF -A- EUR - (0,170%)	Anteile	1 111	1 698	3 961	EUR	12,954	14 411,74	0,33
Lyxor Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Anteile	251	256	776	USD	110,42	22 539,29	0,51
Fidelity Funds Sicav - Asian Bond Fund -I- USD - (0,400%)	Anteile	3 064	3 064		USD	13,35	33 265,09	0,75
Invesco Markets III plc - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0,300%)	Anteile	210	536	944	USD	315,15	53 821,44	1,21
Neuberger Berman Investment Funds plc - Short Duration Emerging Market Debt Fund -I- USD - (0,500%)	Anteile	2 949	2 949		USD	12,68	30 409,74	0,69
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund -I- USD - (0,750%)	Anteile	1 515	1 914	399	USD	34,67	42 715,47	0,96
„Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders -G- USD - (0,650%) „	Anteile	855	809	1 742	USD	118,16	82 159,03	1,85
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Health Care Equity Fund -N- USD - (1,250%)	Anteile	1 083	1 543	460	USD	36,57	32 208,53	0,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>4 092 089,86</b>	<b>92,30</b>

### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

## Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>969,00</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Put DJ Euro Stoxx 50 03/2021 3 075 EUR (DB)	Stück	30					969,00	0,02
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>1 039,33</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 0,1 Mio.							1 039,33	0,02
<b>Bankguthaben</b>							<b>369 033,23</b>	<b>8,32</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						366 186,76	8,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	215					237,37	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	7 908					62,41	0,00
US-Dollar	USD	3 132					2 546,69	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>9 600,70</b>	<b>0,22</b>
Sonstige Ansprüche							9 600,70	0,22
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>4 472 732,12</b>	<b>100,88</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-22 743,60</b>	<b>-0,51</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-22 743,60	-0,51
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-16 477,44</b>	<b>-0,37</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-39 221,04</b>	<b>-0,88</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>4 433 511,08</b>	<b>100,00</b>

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
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	98,37
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	45 070,340
<b>Zusammensetzung des Referenzportfolios</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
10% JPM EUR Cash 1m, 15% JPM GBI Global All Mats EUR, 15% JPM EMU Gover 1-10Y, 36% MSCI World EUR TR Net, 24% MSCI EMU USD Net Return		
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko</b> (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	8,240
größter potenzieller Risikobetrag	%	68,066
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	30,973

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 54 406,95.

# Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

## Marktschlüssel

### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas S.A.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Britisches Pfund .....	GBP	0,904087	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	126,709213	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,229649	= EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

## Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	28,52	
2. Erträge aus Investmentanteilen . . . . .	EUR	1 123,49	
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1 152,01</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-980,72	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-57 777,46	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-57 777,46	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-18 130,39	
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-111,82	
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-1 234,21	
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-78 234,60</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-77 082,59</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	11 021,37	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>11 021,37</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-66 061,22</b>	

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,79% p.a.

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

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

Klasse FC 1,96% p.a.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7 016,79.

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

### Entwicklung des Fondsvermögens 2020

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>			<b>EUR</b>	<b>6 449 269,05</b>
1. Mittelabfluss (netto) . . . . .	EUR	-1 660 632,37		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-7 883,02		
3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	-77 082,59		
4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	11 021,37		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-281 181,36		
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>			<b>EUR</b>	<b>4 433 511,08</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2020

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>11 021,37</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-14 731,29
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-3 241,80
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	28 994,46

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

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>			
2020 . . . . .	EUR	4 433 511,08	
2019 . . . . .	EUR	6 449 269,05	
2018 . . . . .	EUR	9 852 826,29	
<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>			
2020 Klasse FC . . . . .	EUR	98,37	
2019 Klasse FC . . . . .	EUR	104,53	
2018 Klasse FC . . . . .	EUR	99,20	

### 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 0,41% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 117 414,26.

# Jahresbericht

## DB Fixed Income Opportunities

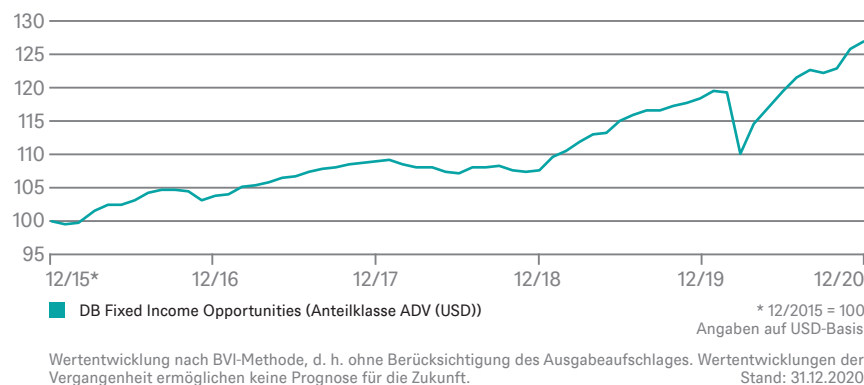
### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie\*, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentchaftswahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Der US-Dollar notierte unter Schwankungen beispielsweise gegenüber dem Euro merklich schwächer. Vor diesem Hintergrund erzielte DB Fixed Income Opportunities im Geschäftsjahr 2020 einen Wertzuwachs von 7,3% je Anteil (Anteilklasse ADV (USD); in US-Dollar; nach BVI-Methode).

### DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



### DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse ADV (USD)	LU0654992402	7,3%	16,7%	27,0%
Klasse ADV d (USD)	LU1877585213	7,2%	18,2% <sup>1)</sup>	–
Klasse DPM (USD)	LU0654989366	7,8%	18,4%	30,3%
Klasse DPM d (USD)	LU1877585304	7,8%	19,4% <sup>1)</sup>	–
Klasse DPM UK (USD)	LU1687304979	7,8%	18,1% <sup>1)</sup>	–
Klasse WAM ADV (USD)	LU1687305943	7,7%	17,9% <sup>1)</sup>	–
Klasse WAM ADV d (USD)	LU1877586708	7,7%	19,3% <sup>1)</sup>	–
Klasse ADV (EUR) <sup>2)</sup>	LU0654992311	5,4%	8,3%	14,1%
Klasse ADV d (EUR) <sup>2)</sup>	LU0821077111	5,5%	8,4%	14,1%
Klasse ADV NL (EUR) <sup>2)</sup>	LU0821077202	5,9%	10,0%	16,2%
Klasse DPM (EUR) <sup>2)</sup>	LU0654989283	5,8%	9,7%	16,9%
Klasse WAM ADV (EUR) <sup>2)</sup>	LU1687305786	5,9%	10,2% <sup>1)</sup>	–
Klasse DPM UK (GBP) <sup>3)</sup>	LU1687305356	6,3%	12,6% <sup>1)</sup>	–

<sup>1)</sup> 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

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

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

Stand: 31.12.2020

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten war im Jahr 2020 von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie merklich durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie

Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Bondmärkten. Die Europäi-

sche Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf eine Spanne von 0,00%-0,25% p.a. Zudem profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus den USA und Deutschland, in Anbetracht der Unsicherheiten an den Finanzmärkten phasenweise von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form gestiegener Kurse bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei bewegten sich beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen – bereits seit Mai 2019 – unter Schwankungen deutlich unter der Nullprozentmarke und markierten am 9. März 2020 mit -0,844% p.a. vorübergehend ein historisches Renditetief. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgte während der Berichtszeit die globale Ausbreitung der in China Ende 2019 ausgebrochenen Infektion mit dem neuartigen Coronavirus und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft. Insgesamt verzeichneten die Bondmärkte auf Jahressicht bis Ende Dezember 2020 per saldo – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – gestiegene Anleihekurse, wobei die Renditen auf bereits sehr niedrigem, zum Teil negativem Niveau auf Jahressicht weiter nachgaben. So rentierten beispielsweise zehnjährige deutsche Bundesanleihen zum Jahresende 2020 mit -0,57% p.a. (Vorjahr: -0,19% p.a.).

Die Corporate Bondmärkte konnten während des Berichtszeitraums bis Mitte Februar 2020 unter Schwankungen zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den Corporate Bondmärkten weltweit, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)\*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Corporate Bondmärkten ein, die die vorangegangenen deutlichen Kursverluste im weiteren Verlauf bis Jahresende 2020 weitgehend ausgleichen und im Investment-Grade-Segment sogar überkompensieren konnte. Den Emerging Markets kam insbesondere der spürbare Renditerückgang bei US-Staatsanleihen zugute, von dem Investment-Grade-Bonds aus Schwellenländern mit ihren häufig langen Restlaufzeiten überproportional profitierten.

Der Rententeilfonds richtete seinen Anlagefokus unter Renditeaspekten nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Zudem wurden dem Portefeuille Staatsanleihen beigemischt. Hinsichtlich der regionalen Allokation legte das Portfoliomanagement neben Emissionen aus den Industrieländern verstärkt auch in Zinstiteln aus Schwellenländern (Emerging Markets) an. Die im Bestand gehaltenen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an den Kurssteigerungen bei Staatsanleihen sowie Corporate Bonds mit Investment-Grade-Status und der höheren Verzinsung bei Emerging Market Bonds.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2020 mit 2,7% p.a.\*\* gegenüber 3,4% p.a.\*\* vor einem Jahr. Darin kommen auch der Renditerückgang und die damit einhergegangenen Kurssteigerungen der im Portefeuille enthaltenen Anleihen zum Ausdruck. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Zinspapiere belief sich stichtagsbezogen auf 11,0 Jahre. Angesichts der Zins- und Kapitalmarktunsicherheiten hat das Portfoliomanagement durch den Einsatz von Finanzderivaten die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) im Portefeuille auf zuletzt 4,1 Jahre verkürzt, um Kursrisiken zu begrenzen.



- 
- \* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.
  - \*\* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

# Jahresabschluss

## DB Fixed Income Opportunities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	437 186 592,82	88,13
Zentralregierungen	48 873 519,92	9,84
<b>Summe Anleihen</b>	<b>486 060 112,74</b>	<b>97,97</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-6 343 354,39</b>	<b>- 1,27</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>9 837 391,00</b>	<b>1,99</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>6 255 011,90</b>	<b>1,26</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>2 206 649,17</b>	<b>0,44</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 663 137,41</b>	<b>- 0,34</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-244 923,80</b>	<b>- 0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>496 107 749,21</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Fixed Income Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>378 804 572,91</b>	<b>76,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,25 % Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC (MTN) 2018/2023	CHF	1 000 000			%	105,736	1 198 073,76	0,24
4,80 % Daimler International Finance BV 2018/2021	CNY	10 000 000			%	100,541	1 539 442,66	0,31
5,10 % Qatar National Bank Finance Ltd 2018/2021	CNY	13 500 000			%	100,384	2 075 002,30	0,42
4,625 % Achmea BV 2019/perpetual *	EUR	2 500 000			%	107,756	3 312 552,26	0,67
1,301 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	4 000 000			%	103,762	5 103 634,84	1,03
3,25 % AXA SA 2018/2049 * **	EUR	2 560 000			%	117,239	3 690 569,08	0,74
8,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2016/2049 *	EUR	1 400 000			%	102,351	1 761 981,70	0,36
6,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2020/perpetual *	EUR	5 000 000	5 000 000		%	110,735	6 808 260,78	1,37
1,75 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2019/2024	EUR	2 000 000			%	103,691	2 550 071,32	0,51
2,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR	1 000 000		500 000	%	107,298	1 319 389,11	0,27
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2 000 000			%	104,778	2 576 803,90	0,52
2,875 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	3 600 000	3 600 000		%	105,364	4 664 187,69	0,94
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	2 800 000	1 000 000		%	112,953	3 888 992,18	0,78
2,25 % Enel SpA 2020/perpetual *	EUR	1 300 000	1 300 000		%	104,499	1 670 462,59	0,34
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	1 490 000	1 490 000		%	104,651	1 917 392,04	0,39
2,375 % Faurecia SE (MTN) 2019/2027 **	EUR	1 700 000		2 000 000	%	101,199	2 115 467,76	0,43
1,50 % Ferrari NV (MTN) 2020/2025	EUR	2 100 000	2 100 000		%	103,146	2 663 501,55	0,54
1,514 % Ford Motor Credit Co. LLC 2019/2023	EUR	2 060 000			%	100,054	2 534 445,43	0,51
1,45 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	780 000			%	105,06	1 007 658,26	0,20
5,50 % Intesa Sanpaolo SpA 2020/perpetual *	EUR	2 530 000	2 530 000		%	106,657	3 318 112,86	0,67
4,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	870 000	870 000		%	102,923	1 101 065,00	0,22
0,35 % Macquarie Group Ltd (MTN) 2020/2028	EUR	2 170 000	2 170 000		%	100,563	2 683 361,74	0,54
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	2 500 000	2 500 000		%	102,552	3 152 574,89	0,64
2,50 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	2 700 000	2 700 000		%	104,304	3 462 948,21	0,70
1,539 % Prosus NV (MTN) 2020/2028	EUR	820 000	820 000		%	103,298	1 041 566,57	0,21
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	732 000	732 000		%	103,274	929 572,67	0,19
3,75 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	1 910 000	1 910 000		%	107,635	2 527 948,08	0,51
2,50 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	2 150 000			%	109,606	2 897 704,24	0,58
1,00 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027	EUR	2 310 000	2 310 000		%	101,385	2 879 830,68	0,58
2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	2 360 000	2 360 000		%	100,171	2 906 934,73	0,59
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	2 000 000	2 000 000	1 440 000	%	106,964	2 630 564,16	0,53
1,625 % Suez 2019/perpetual *	EUR	4 000 000	2 000 000		%	99,769	4 907 235,26	0,99
2,50 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2023 **	EUR	2 000 000			%	104,838	2 578 279,47	0,52
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	1 800 000			%	112,903	2 498 959,72	0,50
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	2 800 000	2 800 000		%	105,688	3 638 839,70	0,73
4,00 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2020/2029	GBP	3 000 000	3 000 000		%	102,554	4 184 511,18	0,84
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	1 120 000	1 120 000		%	112,491	1 259 899,20	0,25
3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 270 000	1 270 000		%	106,326	1 350 340,20	0,27
6,50 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2020/2025	USD	2 115 000	2 115 000		%	119,632	2 530 216,80	0,51
6,05 % Agile Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025	USD	5 000 000	5 000 000		%	102,95	5 147 500,00	1,04
2,10 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	750 000	750 000		%	101,647	762 352,50	0,15
2,35 % Altria Group, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	3 000 000	3 000 000		%	106,203	3 186 090,00	0,64
5,125 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2012/2022	USD	1 500 000			%	105,555	1 583 325,00	0,32
3,75 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2020/2030	USD	1 759 000	1 759 000		%	107,284	1 887 125,56	0,38
5,45 % AT&T, Inc. 2017/2047	USD	1 000 000	1 000 000		%	134,375	1 343 750,00	0,27
4,50 % Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	3 000 000			%	107,334	3 220 020,00	0,65
5,95 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	2 500 000			%	110,228	2 755 700,00	0,56
3,848 % Banco Santander SA (MTN) 2018/2023	USD	3 000 000			%	107,348	3 220 455,00	0,65
2,749 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	USD	1 400 000	1 400 000		%	103,034	1 442 476,00	0,29
3,00 % Bancolombia SA (MTN) 2020/2025	USD	2 380 000	2 380 000		%	104,271	2 481 649,80	0,50
6,75 % BBVA Bancomer SA/Texas -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	2 000 000			%	108,326	2 166 520,00	0,44
4,625 % Bharat Petroleum Corp., Ltd (MTN) 2012/2022	USD	2 000 000	2 000 000		%	104,76	2 095 200,00	0,42
5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 650 000	1 650 000		%	110,545	1 823 992,50	0,37
4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual *	USD	2 000 000	2 000 000		%	100,578	2 011 560,00	0,41
2,75 % BOC Aviation Ltd 2020/2023	USD	3 500 000	3 500 000		%	103,597	3 625 895,00	0,73

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,375 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual * **	USD	5 520 000	5 520 000		%	106,871	5 899 279,20	1,19
2,75 % Burgan Bank SAK 2020/2031 *	USD	4 000 000	4 000 000		%	99,7	3 988 000,00	0,80
2,875 % China Development Bank Financial Leasing Co., Ltd (MTN) 2020/2030 *	USD	3 750 000	3 750 000		%	102,482	3 843 075,00	0,77
3,375 % China Huadian Overseas Development 2018 Ltd 2020/perpetual *	USD	3 000 000	3 000 000		%	102,308	3 069 240,00	0,62
2,85 % China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 2020/perpetual *	USD	1 500 000	1 500 000		%	100,535	1 508 025,00	0,30
4,00 % China State Construction Finance Cayman III Ltd 2019/perpetual *	USD	910 000			%	100,736	916 702,15	0,18
3,35 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/perpetual *	USD	4 000 000	4 000 000		%	98,885	3 955 400,00	0,80
6,15 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2025	USD	2 000 000			%	111,244	2 224 880,00	0,45
3,875 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	2 000 000	2 000 000		%	103,113	2 062 260,00	0,42
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/2049 * **	USD	2 000 000			%	110,75	2 215 000,00	0,45
3,75 % DP World Crescent Ltd -Reg- 2019/2030	USD	2 600 000			%	109,06	2 835 560,00	0,57
2,169 % DuPont de Nemours, Inc. 2020/2023	USD	3 000 000	3 000 000		%	101,702	3 051 060,00	0,61
5,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2013/2023	USD	2 000 000	2 000 000		%	111,886	2 237 720,00	0,45
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	1 560 000	1 560 000		%	128,851	2 010 075,60	0,41
5,25 % Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1 500 000	1 500 000		%	106,631	1 599 465,00	0,32
4,85 % Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual	USD	1 050 000	1 050 000		%	104,668	1 099 014,00	0,22
4,564 % EMG Sukuk Ltd (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000			%	105,415	2 108 300,00	0,42
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. -144A- 2013/2024 **	USD	1 500 000	1 500 000		%	108,362	1 625 430,00	0,33
4,875 % Empresa Nacional Telecomunicaciones S.A. -Reg- 2013/2024	USD	3 000 000	3 000 000		%	108,331	3 249 930,00	0,66
8,75 % Enel SpA 2013/2073 *	USD	1 000 000	1 000 000		%	116,683	1 166 830,00	0,24
3,25 % ENN Energy Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	2 000 000			%	102,802	2 056 040,00	0,41
8,50 % Ford Motor Co. 2020/2023	USD	620 000	620 000		%	112,48	697 376,00	0,14
4,542 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2019/2026	USD	2 451 000			%	106,696	2 615 118,96	0,53
3,25 % Fuging Investment Management Ltd (MTN) 2020/2025	USD	3 000 000	3 000 000		%	100,527	3 015 810,00	0,61
4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	3 140 000	1 000 000		%	102,181	3 208 483,40	0,65
3,95 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2017/2024	USD	2 000 000			%	108,924	2 178 490,00	0,44
2,70 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2027	USD	4 000 000	4 000 000		%	105,578	4 223 120,00	0,85
1,625 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	3 470 000	3 470 000		%	102,745	3 565 251,50	0,72
4,50 % Global Bank Corp. -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	1 500 000			%	102,804	1 542 060,00	0,31
5,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	1 500 000			%	110,087	1 651 305,00	0,33
4,375 % Grupo Aval Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 930 000	1 930 000		%	106,727	2 059 831,10	0,42
1,45 % Hewlett Packard Enterprise Co. 2020/2024	USD	5 000 000	5 000 000		%	102,696	5 134 800,00	1,03
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000			%	107,105	2 677 625,00	0,54
1,645 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2020/2026 *	USD	2 130 000	2 130 000		%	102,306	2 179 117,80	0,44
3,25 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	104,112	2 082 240,00	0,42
4,25 % Israel Electric Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000			%	115,797	1 157 970,00	0,23
6,875 % Israel Electric Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	4 150 000	2 000 000		%	113,822	4 723 613,00	0,96
3,50 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033	USD	1 970 000	1 970 000		%	109,471	2 156 578,70	0,43
5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	5 000 000			%	116,67	5 833 500,00	1,18
7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049	USD	1 100 000			%	128,317	1 411 487,00	0,28
5,00 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd (MTN) 2016/2023	USD	1 000 000	1 000 000		%	103,967	1 039 670,00	0,21
4,229 % Kuwait Projects Co., SPC Ltd (MTN) 2019/2026	USD	1 970 000			%	103,494	2 038 831,80	0,41
5,25 % Logan Group Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1 000 000	1 000 000		%	104,146	1 041 460,00	0,21
5,50 % MAF Global Securities Ltd. 2017/perpetual *	USD	1 660 000			%	102,834	1 707 044,40	0,34
6,375 % MAF Global Securities Ltd. 2018/perpetual *	USD	2 000 000			%	104,895	2 097 900,00	0,42
2,21 % MAR Sukuk Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1 600 000	1 600 000		%	101,81	1 628 960,00	0,33
2,50 % MDGH - GMTN BV -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	3 070 000			%	105,778	3 247 384,60	0,65
3,70 % MDGH - GMTN BV -Reg- 2019/2049	USD	1 700 000			%	114,881	1 952 977,00	0,39
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 500 000	1 500 000		%	124,942	1 874 130,00	0,38
2,50 % Mitsubishi Corp. (MTN) 2019/2024 **	USD	2 000 000			%	105,596	2 111 920,00	0,43
4,20 % Molson Coors Brewing Co. 2016/2046	USD	735 000			%	114,622	842 471,70	0,17
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 047 000			%	107,733	1 127 964,51	0,23
5,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2012/2042 *	USD	1 500 000			%	106,457	1 596 855,00	0,32
3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	5 000 000			%	107,199	5 359 950,00	1,08
4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024	USD	1 500 000			%	109,37	1 640 550,00	0,33
4,25 % Parkway Pantai Ltd 2017/perpetual *	USD	4 000 000			%	101,586	4 063 440,00	0,82
4,25 % Pelabuhan Indonesia II PT -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 500 000			%	109,457	1 641 855,00	0,33
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043	USD	1 800 000			%	123,664	2 225 952,00	0,45
4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/2049	USD	730 000			%	114,147	833 273,10	0,17
5,125 % Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 660 000			%	110,924	1 841 338,40	0,37
4,125 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 065 000			%	111,121	1 183 438,65	0,24
4,40 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 500 000			%	117,316	1 759 740,00	0,35
5,60 % Petrobras Global Finance BV 2020/2031	USD	2 648 000	2 648 000		%	114,535	3 032 886,80	0,61
3,95 % Power Finance Corp., Ltd. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2 360 000	2 360 000		%	106,888	2 522 556,80	0,51
3,68 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 550 000	1 550 000		%	108,8	1 686 400,00	0,34

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
3,875 % PSA International Pte Ltd 2010/2021	USD	4 000 000			%	100,342	4 013 680,00	0,81
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 820 000			%	105,524	1 920 536,80	0,39
4,875 % Royal Capital BV 2016/2049 *	USD	2 400 000			%	102,262	2 454 288,00	0,49
4,00 % SABIC Capital II BV -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2 000 000			%	108,004	2 160 080,00	0,44
5,875 % SASOL Financing USA LLC (MTN) 2018/2024	USD	2 000 000	3 000 000	1 000 000	%	106,763	2 135 260,00	0,43
1,625 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- (MTN) 2020/2025 **	USD	2 000 000	2 000 000		%	102,45	2 049 000,00	0,41
4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	105,513	2 110 260,00	0,43
3,75 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd (MTN) 2019/2029	USD	2 670 000			%	112,279	2 997 849,30	0,60
6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029	USD	4 000 000	1 550 000		%	120,648	4 825 920,00	0,97
3,00 % Swire Pacific Financing Ltd (MTN) 2017/2024	USD	2 538 000			%	105,007	2 665 077,66	0,54
2,50 % Tokyo Metropolitan Government -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	2 500 000			%	102,974	2 574 350,00	0,52
6,875 % Turk Telekomunikasyon AS (MTN) -Reg- 2019/2025	USD	1 000 000	1 000 000		%	110,452	1 104 520,00	0,22
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	2 000 000			%	121,722	2 434 440,00	0,49
2,88 % United Overseas Bank Ltd 2016/2027 *	USD	1 180 000			%	101,905	1 202 479,00	0,24
0,375 % United States Treasury Note (MTN) 2020/2025	USD	22 500 000	22 500 000		%	100,062	22 514 062,50	4,54
0,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027 **	USD	11 000 000	12 000 000	1 000 000	%	99,078	10 898 593,75	2,20
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000	2 000 000		%	106,322	2 126 450,00	0,43
5,25 % UPL Corp., Ltd. 2020/2049 *	USD	1 700 000	1 700 000		%	98,902	1 681 334,00	0,34
3,975 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2017/2027	USD	1 980 000			%	109,011	2 158 417,80	0,44
0,75 % Waste Management, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	2 500 000	2 500 000		%	100,044	2 501 100,00	0,50
5,50 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	1 000 000	1 000 000		%	104,057	1 040 570,00	0,21
7,85 % Yuzhou Group Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2026 **	USD	2 500 000	2 500 000		%	106,813	2 670 325,00	0,54
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>107 255 539,83</b>	<b>21,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,25 % AbbVie, Inc. 2020/2049	USD	1 450 000	1 450 000		%	125,443	1 818 923,50	0,37
3,375 % AIA Group Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2 520 000	2 520 000		%	112,052	2 823 710,40	0,57
2,428 % AIA Group Ltd -Reg- 2018/2021 *	USD	6 000 000			%	100,043	6 002 580,00	1,21
2,538 % Amdocs Ltd (MTN) 2020/2030	USD	6 000 000	6 000 000		%	104,963	6 297 780,00	1,27
4,40 % Amgen, Inc. 2015/2045	USD	1 000 000			%	126,232	1 262 320,00	0,25
4,40 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	2 000 000			%	115,178	2 303 570,00	0,46
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000			%	106,053	2 651 330,18	0,53
5,50 % Barry Callebaut Services NV -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 000 000			%	109,795	2 195 900,00	0,44
3,557 % BAT Capital Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2 000 000			%	111,446	2 228 920,00	0,45
4,70 % BAT Capital Corp. (MTN) 2020/2027	USD	3 000 000	3 000 000		%	117,926	3 537 780,00	0,71
4,375 % BBVA Bancomer SA/Texas -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 500 000	1 500 000	1 500 000	%	109,312	1 639 680,00	0,33
4,40 % BNP Paribas SA -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000			%	118,248	2 364 970,00	0,48
4,625 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 500 000			%	111,818	2 795 450,00	0,56
4,875 % BRF SA -Reg- 2019/2030	USD	3 430 000	2 000 000		%	108,914	3 735 750,20	0,75
4,70 % Broadcom, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	1 690 000	1 690 000		%	114,423	1 933 748,70	0,39
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	2 500 000	2 500 000		%	106,589	2 664 725,00	0,54
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028	USD	1 325 000			%	105,755	1 401 253,75	0,28
4,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2019/2030	USD	870 000			%	107,867	938 442,90	0,19
4,25 % Celulosa Arauco y Constitucion SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	4 000 000	4 000 000		%	112,895	4 515 800,00	0,91
2,55 % Daimler Finance North America LLC -144A- 2019/2022	USD	5 000 000			%	103,36	5 168 000,00	1,04
4,625 % Enel Finance International NV -144A- (MTN) 2018/2025	USD	4 000 000			%	116,456	4 658 260,00	0,94
2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III, Inc. -Reg- 2020/2031	USD	3 515 000	3 515 000		%	101,573	3 570 290,95	0,72
4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2 000 000	2 000 000		%	120,415	2 408 300,00	0,49
5,95 % Grupo Bimbo SAB de CV -Reg- 2018/perpetual *	USD	2 000 000	2 000 000		%	107,781	2 155 620,00	0,44
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	USD	4 000 000			%	106,833	4 273 320,00	0,86
3,85 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	890 000	890 000		%	112,516	1 001 392,40	0,20
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2013/2022	USD	2 500 000			%	106,288	2 657 200,00	0,54
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2 000 000			%	118,179	2 363 580,00	0,48
4,875 % Macquarie Bank Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	2 000 000			%	113,303	2 266 060,00	0,46
2,375 % NatWest Markets PLC -Reg- 2020/2023 **	USD	4 000 000	4 000 000		%	104,065	4 162 600,00	0,84
4,75 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2018/2025 **	USD	2 000 000			%	103,835	2 076 700,00	0,42
3,25 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5 000 000	5 000 000		%	110,504	5 525 200,00	1,11
6,50 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2018/2029	USD	725 000			%	103,461	750 092,25	0,15
5,30 % Raizen Fuels Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	980 000			%	114,193	1 119 091,40	0,23
3,80 % Sands China Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	770 000	770 000		%	104,528	804 865,60	0,16
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	2 840 000	800 000		%	110,31	3 132 804,00	0,63
3,375 % Transurban Finance Co., Pty Ltd -Reg- 2016/2027	USD	1 000 000			%	110,686	1 106 860,00	0,22
2,286 % United Overseas Bank Ltd -Reg- 2018/2021 *	USD	3 330 000			%	100,042	3 331 398,60	0,67
4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1 500 000			%	107,418	1 611 270,00	0,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>486 060 112,74</b>	<b>97,97</b>

## DB Fixed Income Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>577 341,53</b>	<b>0,12</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 77,1 Mio.							635 040,07	0,13
GBP/USD 9,2 Mio.							75 089,75	0,02
<b>Geschlossene Positionen</b>								
EUR/USD 77,1 Mio.							-98 121,13	-0,02
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/CHF 1,1 Mio.							-38 113,74	-0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD/GBP 3,1 Mio.							3 446,58	0,00
<b>Swaps</b>							<b>-6 920 695,92</b>	<b>-1,39</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsswaps</b>								
3M Libor / 1.7175% 27/09/2022 (OTC) (DB)	Stück	12 000 000					-317 030,40	-0,06
3M Libor / 2.779% 27/09/2023 (OTC) (DB)	Stück	10 000 000					-697 543,00	-0,14
3M Libor / 3.01% 04/05/2028 (OTC) (JP)	Stück	15 000 000					-2 506 546,50	-0,50
6M Euribor / 1.005% 03/05/2028 (OTC) (BNP)	Stück	8 000 000					-1 018 625,75	-0,21
6M Euribor / 1.843% 10/07/2048 (OTC) (CIT)	Stück	5 000 000					-2 138 786,21	-0,43
6M Euribor / 1.868% 22/08/2022 (OTC) (DB)	Stück	5 000 000					-242 164,06	-0,05
<b>Bankguthaben</b>							<b>9 837 391,00</b>	<b>1,99</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	3 966 583					4 877 506,30	0,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	394					535,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	218					33,44	0,00
Japanischer Yen	JPY	7					0,07	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1					0,34	0,00
Schweizer Franken	CHF	33 072					37 473,49	0,01
Türkische Lira	TRY	1					0,13	0,00
US-Dollar	USD						4 921 841,88	0,99
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>6 255 011,90</b>	<b>1,26</b>
Zinsansprüche							4 713 461,89	0,95
Sonstige Ansprüche							1 541 550,01	0,31
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>2 206 649,17</b>	<b>0,44</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände ***</b>							<b>505 072 741,21</b>	<b>101,81</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 663 137,41</b>	<b>-0,34</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-445 020,95	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 218 116,46	-0,25
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-244 923,80</b>	<b>-0,05</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-8 964 992,00</b>	<b>-1,81</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>496 107 749,21</b>	<b>100,00</b>

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

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

## DB Fixed Income Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
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
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse ADV (EUR) .....	Stück	332 706,030
Klasse ADV d (EUR) .....	Stück	224 146,562
Klasse ADV NL (EUR) .....	Stück	25 005,000
Klasse DPM (EUR) .....	Stück	574 809,312
Klasse WAM ADV (EUR) .....	Stück	58 448,218
Klasse DPM UK (GBP) .....	Stück	114 621,103
Klasse ADV (USD) .....	Stück	626 787,271
Klasse ADV d (USD) .....	Stück	16 048,002
Klasse DPM (USD) .....	Stück	1 092 211,392
Klasse DPM d (USD) .....	Stück	114,000
Klasse DPM UK (USD) .....	Stück	8 658,641
Klasse WAM ADV (USD) .....	Stück	213 047,654
Klasse WAM ADV d (USD) .....	Stück	58 010,109

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	22,478
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	86,349
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	66,794

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020 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.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, 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 183 823 953,41. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

<b>Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>6 080 067,96</b>
davon:		
Bankguthaben	EUR	6 080 067,96

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

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

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, HSBC France, Morgan Stanley Europe SE und Royal Bank of Canada (UK)

## DB Fixed Income Opportunities

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
3,25 % AXA SA 2018/2049 *	EUR	100 000	144 162,86	
4,375 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	USD	100 000	106 871,00	
4 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/2049 *	USD	1 000 000	1 107 500,00	
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024	USD	500 000	541 810,00	
2,375 % Faurecia SE (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000	1 244 392,80	
2,5 % Mitsubishi Corp. (MTN) 2019/2024	USD	600 000	633 576,00	
2,375 % NatWest Markets PLC -Reg- 2020/2023	USD	1 400 000	1 456 910,00	
4,75 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1 100 000	1 142 185,00	
1,625 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1 400 000	1 434 300,00	
2,5 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2023	EUR	2 000 000	2 578 279,48	
0,5 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2027	USD	10 500 000	10 403 203,13	
7,85 % Yuzhou Group Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2026	USD	1 050 000	1 121 536,50	

**Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen**

**21 914 726,76 21 914 726,76**

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, Deutsche Bank AG FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

#### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**USD 25 610 140,34**

davon:

Schuldverschreibungen

USD 14 696 757,14

Aktien

USD 10 913 383,20

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Kanadischer Dollar	CAD	1,277350	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,882550	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,531000	= USD	1
Euro	EUR	0,813240	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,735240	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	103,045000	= USD	1
Türkische Lira	TRY	7,365750	= USD	1

#### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

#### Fußnoten

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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



## DB Fixed Income Opportunities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	13 804 003,30	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	48 982,77	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	USD	108 849,96	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	USD	-7 809,58	
<b>Summe der Erträge</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>13 954 026,45</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	USD	-26 829,99	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-2 273 991,26	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-2 273 991,26	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	USD	-124 710,34	
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-123 560,38	
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-154 014,00	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen . . . . .	USD	-36 283,32	
andere . . . . .	USD	-117 730,68	
<b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>-2 703 105,97</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>11 250 920,48</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	15 752 196,72	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>15 752 196,72</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>27 003 117,20</b>	

### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ADV (EUR) 0,93% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,93% p.a.,
Klasse ADV NL (EUR) 0,47% p.a.,	Klasse DPM (EUR) 0,43% p.a.,
Klasse WAM ADV (EUR) 0,47% p.a.,	Klasse DPM UK (GBP) 0,42% p.a.,
Klasse ADV (USD) 0,89% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,91% p.a.,
Klasse DPM (USD) 0,39% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,38% p.a.,
Klasse DPM UK (USD) 0,39% p.a.,	Klasse WAM ADV (USD) 0,43% p.a.,
Klasse WAM ADV d (USD) 0,43% p.a.	

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

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

Klasse ADV (EUR) 0,011% p.a.,	Klasse ADV d (EUR) 0,010% p.a.,
Klasse ADV NL (EUR) 0,011% p.a.,	Klasse DPM (EUR) 0,010% p.a.,
Klasse WAM ADV (EUR) 0,011% p.a.,	Klasse DPM UK (GBP) 0,011% p.a.,
Klasse ADV (USD) 0,011% p.a.,	Klasse ADV d (USD) 0,011% p.a.,
Klasse DPM (USD) 0,011% p.a.,	Klasse DPM d (USD) 0,011% p.a.,
Klasse DPM UK (USD) 0,011% p.a.,	Klasse WAM ADV (USD) 0,011% p.a.,
Klasse WAM ADV d (USD) 0,011% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5 632,14.

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

2020

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . .			
	USD		<b>431 061 010,98</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	USD	-1 559 437,81	
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	USD	18 077 737,08	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	USD	1 430 047,42	
4. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	USD	11 250 920,48	
5. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	USD	15 752 196,72	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	USD	20 095 274,34	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .			
	USD		<b>496 107 749,21</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2020

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . .	<b>USD</b>	<b>15 752 196,72</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	8 773 687,99
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	5 903 665,33
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>1)</sup> . . . . .	USD	1 074 843,40

<sup>1)</sup> 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	5.3.2021	EUR	2,05

#### Klasse ADV NL (EUR)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	EUR	2,47

#### 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	5.3.2021	GBP	2,68

#### Klasse ADV (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse ADV d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	USD	2,55

#### Klasse DPM (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse DPM d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	USD	3,11

#### Klasse DPM UK (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	USD	2,99

#### Klasse WAM ADV (USD)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse WAM ADV d (USD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	5.3.2021	USD	3,06

\* 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			
2020	USD	496 107 749,21	
2019	USD	431 061 010,98	
2018	USD	345 139 515,84	

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

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

### 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 2,81% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 20 588 084,32.

# Jahresbericht

## DB Fixed Maturity Plan 2024

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

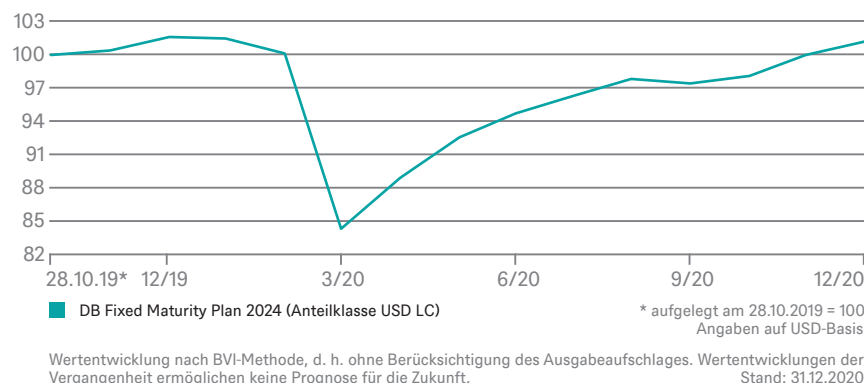
Der Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 zielt auf die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, die auf USD lauten, sowie in Geldmarktinstrumente, liquide Mittel wie US-Staatsanleihen oder Schatzbriefe und deren Derivate. Davon sind mindestens 60% mit BBB- bewertet. Höchstens 40% werden in Anleihen mit einem High-Yield-Rating (BB+, BB, BB-, B+, B, B-, CCC+, CCC, CCC- oder einem entsprechenden Rating einer anderen Ratingagentur) investiert. Wird eine Anleihe von allen drei Agenturen (Moody's, S&P und Fitch) bewertet, gilt das zweitbeste Rating der drei Agenturen. Wird ein Wertpapier nur von zwei Agenturen bewertet, wird das niedrigere der beiden Ratings als Ratingeinstufung herangezogen. Hat ein Wertpapier nur ein einziges Rating, wird dieses einzelne Rating verwendet.

Liegt kein offizielles Rating vor, wird ein internes Rating gemäß den internen Richtlinien der DWS durchgeführt. Um das Anlageziel zu erreichen, kann das Teilfondsvermögen auch bis zu 100% in Staatsanleihen angelegt sein. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in Geldmarktinstrumente und liquide Mittel investiert werden. Bei den Teilfondsanlagen wird das Laufzeitende des Teilfonds am 30. Juni 2024 berücksichtigt. Die Währung des Teilfonds ist USD.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von

### DB FIXED MATURITY PLAN 2024

#### Wertentwicklung seit Auflegung



### DB FIXED MATURITY PLAN 2024

#### Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

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

<sup>1)</sup> 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

<sup>2)</sup> in EUR

<sup>3)</sup> in GBP

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

Stand: 31.12.2020

sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie\*, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten

phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete DB Fixed Maturity Plan 2024 im zurückliegenden Geschäftsjahr 2020 eine Wertermäßigung von 0,4% je Anteil (Anteilklasse USD LC; in US-Dollar; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten war im Jahr 2020 von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie merklich durch den Handelskonflikt zwischen den USA

und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Bondmärkten. Die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf eine Spanne von 0,00%-0,25% p.a. Zudem profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus den USA und Deutschland, in Anbetracht der Unsicherheiten an den Finanzmärkten phasenweise von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form gestiegener Kurse bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei bewegten sich beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen – bereits seit Mai 2019 – unter Schwankungen deutlich unter der Nullprozentmarke und markierten am 9. März 2020 mit -0,844% p.a. vorübergehend ein historisches Renditetief. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgte während der Berichtszeit die globale Ausbreitung der in China Ende 2019 ausgebrochenen Infektion mit dem neuartigen Coronavirus und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft. Insgesamt verzeichneten die Bondmärkte auf Jahressicht bis Ende Dezember 2020 per saldo – wenn auch unterschiedlich

stark ausgeprägt – gestiegene Anleihekurse, wobei die Renditen auf bereits sehr niedrigem, zum Teil negativem Niveau auf Jahressicht weiter nachgaben. So rentierten beispielsweise zehnjährige deutsche Bundesanleihen zum Jahresende 2020 mit -0,57% p.a. (Vorjahr: -0,19% p.a.).

Die Corporate Bondmärkte konnten während des Berichtszeitraums bis Mitte Februar 2020 unter Schwankungen zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den Corporate Bondmärkten weltweit, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)\*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Corporate Bondmärkten ein, die die vorangegangenen deutlichen Kursverluste im weiteren Verlauf bis Jahresende

2020 weitgehend ausgleichen und im Investment-Grade-Segment sogar überkompensieren konnte. Den Emerging Markets kam insbesondere der spürbare Renditerückgang bei US-Staatsanleihen zugute, von dem Investment-Grade-Bonds aus Schwellenländern mit ihren häufig langen Restlaufzeiten überproportional profitierten. Entsprechend seiner Anlagekonzeption investierte das Portfoliomanagement in Anleihen, wobei es unter Renditeaspekten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) favorisierte. Hinsichtlich der regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wenngleich er Emissionen aus Emerging Markets bevorzugte. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds DB Fixed Maturity Plan 2024 an der Kurserholung an den Corporate Bondmärkten, darunter auch an denen der Emerging Markets seit der zweiten Märzhälfte 2020. Allerdings beeinträchtigte die relativ hohe Gewichtung von Hochzinstiteln im Portfeuille die Performance des Teilfonds, da diese die vorangegangenen Kursverluste nicht ganz kompensieren konnten. Zudem profitierten Emissionen beispielsweise aus Mexiko und Israel aufgrund ihrer relativ geringen US-Zinssensibilität weniger stark vom Zinsrückgang in den USA und wiesen dadurch eine schwächere Kurserholung auf.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2020 mit 3,6% p.a.\*\* bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit 8,0 Jahren.

Angesichts der Zins- und Kapitalmarktunsicherheiten hat das Portfoliomanagement durch den Einsatz von Finanzderivaten die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) im Portefeuille auf zuletzt 0,6 Jahre verkürzt, um Kursrisiken zu begrenzen.

---

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

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

# Jahresabschluss

## DB Fixed Maturity Plan 2024

### Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten)</b>		
Unternehmen	354 595 814,53	98,04
Zentralregierungen	13 015 396,62	3,60
<b>Summe Anleihen</b>	<b>367 611 211,15</b>	<b>101,64</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>9 176 385,84</b>	<b>- 2,54</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>8 530 015,10</b>	<b>2,36</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>6 310 756,42</b>	<b>1,74</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 673 087,97</b>	<b>- 0,46</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-9 913 311,45</b>	<b>- 2,74</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>361 689 197,41</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Fixed Maturity Plan 2024

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>310 597 775,31</b>	<b>85,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
46,25 % Adani Green Energy UP Ltd Via Prayatna Developers Pvt Ltd Via Parampujya Solar Energy -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000		500 000	%	111,013	2 220 260,00	0,61
3,375 % Adani Ports & Special Economic Zone Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	6 000 000	2 000 000	2 000 000	%	104,283	6 256 980,00	1,73
4,875 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2020/2024	USD	3 720 000	3 720 000		%	109,553	4 075 371,60	1,13
3,15 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2020/2024	USD	4 000 000	4 000 000		%	105,413	4 216 520,00	1,17
4,125 % African Export-Import Bank (MTN) 2017/2024	USD	2 000 000	2 000 000	2 000 000	%	107,745	2 154 900,00	0,60
6,05 % Agile Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025	USD	3 000 000	3 000 000		%	102,95	3 088 500,00	0,85
8,375 % Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	1 000 000			%	107,146	1 071 460,00	0,30
7,875 % Agile Group Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	4 000 000	1 000 000		%	105,225	4 209 000,00	1,16
4,50 % Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	1 500 000	3 000 000	1 500 000	%	107,334	1 610 010,00	0,45
4,375 % Barclays PLC (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	110,564	2 211 280,00	0,61
5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	4 000 000	4 550 000	3 550 000	%	110,545	4 421 800,00	1,22
2,75 % BOC Aviation Ltd 2020/2023	USD	3 000 000	3 000 000		%	103,597	3 107 910,00	0,86
7,90 % Central China Real Estate Ltd 2019/2023	USD	2 000 000			%	102,679	2 053 580,00	0,57
7,65 % Central China Real Estate Ltd 2020/2023	USD	1 200 000	1 200 000		%	103,242	1 238 904,00	0,34
7,25 % Central China Real Estate Ltd 2020/2024	USD	1 000 000	1 000 000		%	100,229	1 002 290,00	0,28
5,75 % Central Plaza Development Ltd 2019/perpetual *	USD	3 000 000	2 000 000		%	99,087	2 972 610,00	0,82
4,625 % China CITIC Bank International Ltd (MTN) 2019/2029 *	USD	1 650 000		3 100 000	%	106,143	1 751 359,50	0,48
9,50 % China Evergrande Group (MTN) 2017/2024	USD	4 750 000	2 000 000		%	87,443	4 153 542,50	1,15
3,95 % China Great Wall International Holdings IV Ltd 2019/perpetual *	USD	1 800 000			%	103,304	1 859 472,00	0,51
7,125 % China Hongqiao Group Ltd 2019/2022	USD	2 500 000			%	95,881	2 397 025,00	0,66
2,85 % China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 2020/perpetual *	USD	1 500 000	1 500 000		%	100,535	1 508 025,00	0,42
5,50 % China Oil & Gas Group Ltd 2019/2023	USD	1 000 000			%	103,088	1 030 880,00	0,28
4,00 % China State Construction Finance Cayman III Ltd 2019/perpetual *	USD	1 090 000			%	100,736	1 098 027,85	0,30
4,75 % Cia Brasileira de Alumínio -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 500 000			%	108,301	1 624 515,00	0,45
6,45 % CIFI Holdings Group Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 330 000	1 000 000	3 000 000	%	107,873	2 513 440,90	0,69
3,375 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3 000 000	3 000 000		%	101,172	3 035 160,00	0,84
3,35 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/perpetual *	USD	4 000 000	4 000 000		%	98,885	3 955 400,00	1,09
6,50 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	107,917	2 158 340,00	0,60
6,15 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2025	USD	1 700 000	1 700 000		%	111,244	1 891 148,00	0,52
3,97 % CRCC Chengan Ltd 2019/perpetual *	USD	2 400 000			%	102,166	2 451 984,00	0,68
9,50 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER (MTN) 2019/2026	USD	2 000 000	1 100 000		%	109,203	2 184 060,00	0,60
9,125 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- 2017/perpetual *	USD	500 000			%	96,277	481 385,00	0,13
4,30 % Dianjian Haiyu Ltd 2019/perpetual *	USD	2 400 000			%	103,308	2 479 392,00	0,69
2,95 % DIB Sukuk Ltd (MTN) 2019/2025	USD	3 000 000			%	104,543	3 136 290,00	0,87
3,908 % DP World Crescent Ltd -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	2 000 000	2 000 000		%	105,903	2 118 060,00	0,59
5,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2013/2023	USD	3 000 000	5 000 000	2 000 000	%	111,886	3 356 580,00	0,93
5,25 % Electricite de France SA -Reg- 2013/2049 *	USD	3 000 000	3 000 000		%	106,018	3 180 540,00	0,88
5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/2049 *	USD	4 500 000	6 000 000	6 500 000	%	108,096	4 864 320,00	1,34
4,564 % EMG Sukuk Ltd (MTN) 2014/2024	USD	7 000 000	1 000 000		%	105,415	7 379 050,00	2,04
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	108,362	2 167 240,00	0,60
3,90 % Enable Midstream Partners LP (MTN) 2015/2024	USD	4 000 000		1 000 000	%	101,969	4 078 760,00	1,13
8,75 % Enel SpA 2013/2073 *	USD	8 500 000	11 500 000	3 000 000	%	116,683	9 918 055,00	2,74
4,875 % ENTEL Chile SA -Reg- 2013/2024	USD	5 000 000	5 000 000		%	108,331	5 416 550,00	1,50
3,00 % Equate Petrochemical BV -Reg- (MTN) 2016/2022	USD	3 000 000	3 000 000		%	102,237	3 067 110,00	0,85
4,063 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2019/2024	USD	4 000 000	1 580 000	4 000 000	%	104,982	4 199 280,00	1,16
6,50 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2013/2049 *	USD	1 000 000			%	112,656	1 126 560,00	0,31
4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	6 860 000	5 800 000		%	102,181	7 009 616,60	1,94
5,60 % Greenland Global Investment Ltd 2019/2022	USD	3 000 000			%	94,875	2 846 250,00	0,79
5,893 % GTL Trade Finance, Inc. Via Gerdau Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 107 000	4 000 000	5 893 000	%	113,222	2 385 587,54	0,66
5,625 % Health & Happiness H&H International Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000			%	104,65	1 046 500,00	0,29
4,00 % Huarong Finance 2017 Co., Ltd 2017/perpetual *	USD	1 800 000	1 800 000		%	102,077	1 837 386,00	0,51
3,75 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	105,382	2 107 640,00	0,58
3,25 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	104,112	2 082 240,00	0,58
5,875 % Indika Energy Capital III Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	5 500 000	1 000 000		%	102,489	5 636 895,00	1,56
6,875 % Israel Electric Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 000 000	2 000 000		%	113,822	2 276 440,00	0,63
5,95 % JSW Steel Ltd (MTN) 2019/2024	USD	4 500 000	1 000 000		%	106,37	4 786 650,00	1,32

## DB Fixed Maturity Plan 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,00 % Jubilant Pharma Ltd/SG (MTN) 2019/2024	USD	500 000			%	106,455	532 275,00	0,15
9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2024	USD	1 000 000	1 000 000		%	97,122	971 220,00	0,27
11,25 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2025	USD	2 000 000	2 000 000		%	102,396	2 047 920,00	0,57
10,875 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2023	USD	3 000 000	600 000		%	104,82	3 144 600,00	0,87
5,00 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd (MTN) 2016/2023	USD	6 380 000	4 380 000		%	103,967	6 633 094,60	1,83
4,375 % Li & Fung Ltd (MTN) 2019/2024	USD	5 000 000	2 500 000		%	101,94	5 097 000,00	1,41
7,25 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2019/2024	USD	5 500 000	1 000 000		%	100,836	5 545 980,00	1,53
6,90 % Logan Group Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	1 000 000		%	106,959	1 069 590,00	0,30
4,75 % MAF Global Securities Ltd. (MTN) 2014/2024	USD	6 000 000	3 000 000		%	109,23	6 553 800,00	1,81
5,50 % Majid Al Futtaim Holding 2017/perpetual *	USD	4 000 000			%	102,834	4 113 360,00	1,14
6,875 % MARB BondCo PLC -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	5 200 000	1 000 000		%	103,801	5 397 652,00	1,49
7,375 % Medco Oak Tree Pte Ltd (MTN) -Reg- 2019/2026	USD	3 500 000			%	107,283	3 754 905,00	1,04
3,754 % NatWest Group PLC (MTN) 2019/2029 *	USD	3 000 000			%	106,632	3 198 960,00	0,88
5,65 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD	2 000 000			%	106,83	2 136 600,00	0,59
4,375 % NTPC Ltd (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	109,044	2 180 880,00	0,60
3,75 % NTPC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 326 000	1 326 000		%	105,75	1 402 245,00	0,39
4,25 % Parkway Pantai Ltd 2017/perpetual *	USD	5 150 000	1 000 000		%	101,586	5 231 679,00	1,45
3,90 % Perrigo Finance Unlimited Co. (MTN) 2014/2024	USD	2 600 000		1 400 000	%	110,004	2 860 104,00	0,79
5,125 % Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	6 000 000	3 000 000		%	110,924	6 655 440,00	1,84
4,875 % Petroleos Mexicanos 2013/2024	USD	4 500 000	1 000 000	1 000 000	%	104,78	4 715 100,00	1,30
3,25 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000			%	104,457	2 089 140,00	0,58
7,125 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd 2019/2022	USD	1 000 000			%	104,661	1 046 610,00	0,29
3,50 % QNB Finance Ltd (MTN) 2019/2024	USD	5 000 000	5 000 000		%	107,463	5 373 150,00	1,49
3,375 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	5 000 000	1 000 000		%	104,504	5 225 200,00	1,44
6,67 % ReNew Power Synthetic -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2 400 000			%	106,01	2 544 240,00	0,70
5,60 % Republic Of Turkey (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	4 000 000	6 000 000	%	105,027	1 050 270,00	0,29
5,875 % SASOL Financing USA LLC (MTN) 2018/2024	USD	2 000 000	3 000 000	1 000 000	%	106,763	2 135 260,00	0,59
6,125 % Shimao Property Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	3 000 000	6 000 000	%	106,166	2 123 320,00	0,59
3,516 % Standard Chartered PLC 2019/2030 *	USD	4 080 000			%	105,099	4 288 039,20	1,19
7,50 % Sunac China Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	1 000 000		%	105,679	2 113 580,00	0,58
6,75 % Times China Holdings Ltd 2019/2023	USD	1 500 000			%	104,946	1 574 190,00	0,44
4,75 % Towngas Finance Ltd 2019/perpetual *	USD	4 000 000			%	105,751	4 230 040,00	1,17
4,875 % Turk Telekomunikasyon As (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000	1 000 000		%	103,479	2 069 580,00	0,57
6,875 % Turk Telekomunikasyon AS (MTN) -Reg- 2019/2025	USD	2 000 000	2 000 000		%	110,452	2 209 040,00	0,61
5,875 % Turkiye Garanti Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	1 304 000	1 304 000	3 000 000	%	103,81	1 353 682,40	0,37
7,00 % Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	3 000 000	3 000 000		%	96,119	2 883 570,00	0,80
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024	USD	11 420 000	41 500 000	30 880 000	%	104,773	11 965 126,62	3,31
5,35 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2024	USD	1 150 000	1 150 000		%	110,5	1 270 750,00	0,35
4,20 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3 000 000			%	107,382	3 221 460,00	0,89
6,80 % Yanlord Land HK Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	5 500 000	1 000 000		%	105,62	5 809 100,00	1,61
7,375 % Yuzhou Group Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2026	USD	1 500 000	1 500 000		%	106,771	1 601 565,00	0,44
7,85 % Yuzhou Group Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2026	USD	2 500 000	2 500 000		%	106,813	2 670 325,00	0,74
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>57 013 435,84</b>	<b>15,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,125 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2018/2023	USD	750 000	750 000		%	107,084	803 130,00	0,22
4,375 % BBVA Bancomer SA/Texas -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3 500 000	3 500 000		%	109,312	3 825 920,00	1,06
6,45 % Braskem Finance Ltd (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000	2 000 000	6 000 000	%	110,012	2 200 240,00	0,61
4,50 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2014/2024	USD	6 000 000	2 000 000		%	110,173	6 610 380,00	1,83
4,95 % Chandra Asri Petrochemic (MTN) 2017/2024	USD	4 600 000	2 600 000		%	100,899	4 641 354,00	1,28
4,00 % CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd -Reg- 2017/perpetual *	USD	7 014 000	3 224 000		%	102,306	7 175 742,84	1,98
6,75 % Energy Transfer Operating LP 2020/perpetual *	USD	3 000 000	3 000 000		%	92,614	2 778 420,00	0,77
4,50 % Huarong Finance 2017 Co. 2017/perpetual *	USD	1 800 000			%	101,798	1 832 364,00	0,51
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	USD	3 000 000	3 000 000		%	106,833	3 204 990,00	0,88
4,75 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	6 000 000	2 000 000		%	110,837	6 650 220,00	1,84
7,75 % JSL Europe SA -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	4 000 000	1 000 000		%	105,841	4 233 640,00	1,17
4,00 % Stanley Black & Decker, Inc. 2020/2060 *	USD	2 000 000	5 000 000	3 000 000	%	106,844	2 136 880,00	0,59
7,125 % Stillwater Mining Co. -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	2 500 000	500 000		%	105,877	2 646 925,00	0,73
7,83 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2018/2023	USD	7 000 000	1 500 000		%	118,189	8 273 230,00	2,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>367 611 211,15</b>	<b>101,64</b>



## DB Fixed Maturity Plan 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-18 750,00</b>	<b>-0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2021 (DB) . . . . .	Stück	-80		80			-18 750,00	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>124 326,76</b>	<b>0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 3,8 Mio. . . . .							31 722,46	0,01
GBP/USD 11,3 Mio. . . . .							92 604,30	0,03
<b>Swaps</b>							<b>-9 281 962,60</b>	<b>-2,57</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsswaps</b>								
3M Libor / 0.265% 06/11/2023 (OTC) (DB) . . . . .	Stück	50 000 000					-41 815,00	-0,01
3M Libor / 1.439% 31/01/2024 (OTC) (DB) . . . . .	Stück	20 000 000					-732 822,00	-0,20
3M Libor / 1.4477% 07/02/2024 (OTC) (CIT) . . . . .	Stück	20 000 000					-741 364,00	-0,20
3M Libor / 1.4477% 11/08/2022 (OTC) (BNP) . . . . .	Stück	26 000 000					-525 018,00	-0,15
3M Libor / 1.5085% 30/01/2024 (OTC) (JP) . . . . .	Stück	20 000 000					-775 074,00	-0,22
3M Libor / 1.5392% 27/07/2022 (OTC) (CIT) . . . . .	Stück	30 000 000					-634 143,00	-0,19
3M Libor / 1.5632% 05/02/2021 (OTC) (CIT) . . . . .	Stück	40 000 000					-51 528,00	-0,01
3M Libor / 1.573% 03/06/2024 (OTC) (CIT) . . . . .	Stück	10 000 000					-442 859,00	-0,12
3M Libor / 1.593% 22/05/2024 (OTC) (CIT) . . . . .	Stück	40 000 000					-1 787 908,00	-0,49
3M Libor / 1.599% 24/01/2022 (OTC) (JP) . . . . .	Stück	22 000 000					-329 753,60	-0,09
3M Libor / 1.609% 29/05/2024 (OTC) (CIT) . . . . .	Stück	40 000 000					-1 818 868,00	-0,50
3M Libor / 1.622% 08/05/2024 (OTC) (BNP) . . . . .	Stück	10 000 000					-452 528,00	-0,13
3M Libor / 1.661% 13/05/2024 (OTC) (BNP) . . . . .	Stück	10 000 000					-467 101,00	-0,13
3M Libor / 1.701% 15/05/2024 (OTC) (BNP) . . . . .	Stück	10 000 000					-481 181,00	-0,13
<b>Bankguthaben</b>							<b>8 530 015,10</b>	<b>2,36</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben . . . . .	EUR	390					479,69	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund . . . . .	GBP	332					452,03	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar . . . . .	USD						8 529 083,38	2,36
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>6 310 756,42</b>	<b>1,74</b>
Zinsansprüche . . . . .							4 769 155,75	1,31
Sonstige Ansprüche . . . . .							1 541 600,67	0,43
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>382 576 309,43</b>	<b>105,78</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 673 087,97</b>	<b>-0,46</b>
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .								
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-9 913 311,45</b>	<b>-2,74</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-20 887 112,02</b>	<b>-5,78</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>361 689 197,41</b>	<b>100,00</b>

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

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

## DB Fixed Maturity Plan 2024

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
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
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse EUR LCH .....	Stück	1 000,000
Klasse EUR LDH .....	Stück	38 297,542
Klasse EUR TFDH .....	Stück	100,000
Klasse GBP LDH .....	Stück	117 901,219
Klasse USD LC .....	Stück	284 486,574
Klasse USD LD .....	Stück	2 844 569,831
Klasse USD TFD .....	Stück	345 676,023

**Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
3,54% vom Portfoliowert (1.1.2020 - 11.5.2020)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	1,132
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	11,485
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	5,151

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 11.5.2020 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. 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.

**Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
14,14% vom Portfoliowert (12.5.2020 - 31.12.2020)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	3,326
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	8,244
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	4,961

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 12.5.2020 bis 31.12.2020 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 366 490 386,11. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BNP = BNP Paribas S.A.

CIT = Citibank AG

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

JP = J.P. Morgan AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG und HSBC France

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Euro .....	EUR	0,813240	= USD	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,735240	= USD	1

## DB Fixed Maturity Plan 2024

---

### 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.

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

## DB Fixed Maturity Plan 2024

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	USD	14 252 542,79	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	USD	-66 222,64	
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>USD</b>	<b>14 186 320,15</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen .....	USD	-5 491,92	
2. Verwaltungsvergütung .....	USD	-2 310 613,13	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung .....	USD	-2 314 522,24	
Administrationsvergütung <sup>1)</sup> .....	USD	3 909,11	
3. Verwahrstellenvergütung <sup>1)</sup> .....	USD	2,68	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten .....	USD	-68 772,75	
5. Taxe d'Abonnement .....	USD	-171 047,44	
6. Sonstige Aufwendungen .....	USD	-27 388,40	
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>USD</b>	<b>-2 583 310,96</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> .....	<b>USD</b>	<b>11 603 009,19</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste .....	USD	-14 477 441,82	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>USD</b>	<b>-14 477 441,82</b>	
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> .....	<b>USD</b>	<b>-2 874 432,63</b>	

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

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse EUR LCH 0,80% p.a.,	Klasse EUR LDH 0,79% p.a.,
Klasse EUR TFDH 0,46% p.a.,	Klasse GBP LDH 0,73% <sup>2)</sup> ,
Klasse USD LC 0,75% p.a.,	Klasse USD LD 0,77% p.a.,
Klasse USD TFD 0,39% p.a.	

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

<sup>2)</sup> Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 7 478,32.

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 2020

<b>I. Wert des Fondsvermögens</b>			
<b>am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung ..	USD	-9 624 169,36	
2. Mittelzufluss (netto) .....	USD	82 723 991,93	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich .....	USD	1 448 054,69	
4. Ordentlicher Nettoertrag .....	USD	11 603 009,19	
5. Realisierte Gewinne/Verluste .....	USD	-14 477 441,82	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste .....	USD	-3 215 382,42	
<b>II. Wert des Fondsvermögens</b>			
<b>am Ende des Geschäftsjahres</b> .....			
	<b>USD</b>	<b>361 689 197,41</b>	

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2020

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..</b>	<b>USD</b>	<b>-14 477 441,82</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	USD	-12 002 716,08
Devisen(termin)geschäften .....	USD	773 271,16
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften <sup>3)</sup> ..	USD	-3 247 996,90

<sup>3)</sup> Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

## DB Fixed Maturity Plan 2024

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse EUR LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse EUR LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2020	EUR	0,19
Zwischenausschüttung	20.4.2020	EUR	0,24
Zwischenausschüttung	16.7.2020	EUR	0,33
Zwischenausschüttung	16.10.2020	EUR	0,37

#### Klasse EUR TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2020	EUR	0,00
Zwischenausschüttung	20.4.2020	EUR	0,00
Zwischenausschüttung	16.7.2020	EUR	0,00
Zwischenausschüttung	16.10.2020	EUR	0,00

#### Klasse GBP LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.7.2020	GBP	0,47
Zwischenausschüttung	16.10.2020	GBP	0,34

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2020	USD	0,67
Zwischenausschüttung	20.4.2020	USD	0,92
Zwischenausschüttung	16.7.2020	USD	0,78
Zwischenausschüttung	16.10.2020	USD	0,61

#### Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2020	USD	0,73
Zwischenausschüttung	20.4.2020	USD	1,00
Zwischenausschüttung	16.7.2020	USD	0,86
Zwischenausschüttung	16.10.2020	USD	0,69

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2020	USD	361 689	197,41
2019	USD	293 231	135,20
2018	USD		-

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
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
2019	Klasse USD LD	USD	98,00
	Klasse USD TFD	USD	98,07
	Klasse EUR LCH	EUR	101,10
	Klasse EUR LDH	EUR	101,10
	Klasse EUR TFDH	EUR	101,06
2018	Klasse GBP LDH	GBP	-
	Klasse USD LC	USD	101,58
	Klasse USD LD	USD	101,58
	Klasse USD TFD	USD	101,65
	Klasse EUR LCH	EUR	-
	Klasse EUR LDH	EUR	-
	Klasse EUR TFDH	EUR	-
	Klasse GBP LDH	GBP	-
Klasse USD LC	USD	-	
Klasse USD LD	USD	-	
Klasse USD TFD	USD	-	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 12,74% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 148 200 204,25.

# Jahresbericht

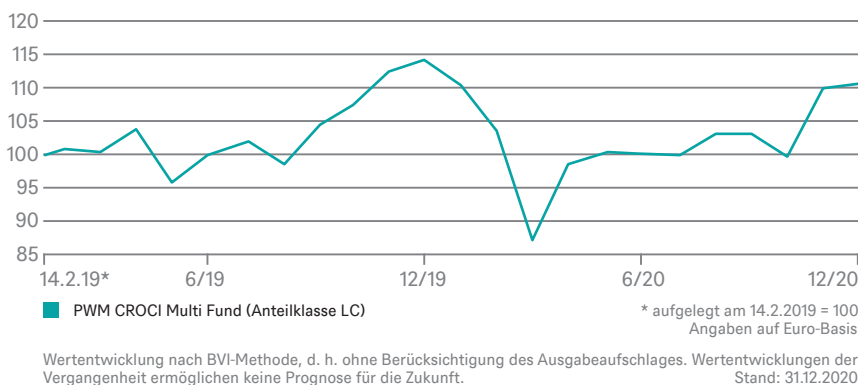
## PWM CROCI Multi Fund

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

### PWM CROCI MULTI FUND

#### Wertentwicklung seit Auflegung



### PWM CROCI MULTI FUND

#### Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU1868855625	-2,9%	10,6%

<sup>1)</sup> aufgelegt am 14.2.2019

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

Stand: 31.12.2020

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

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements die Unsicherheit über die Auswirkungen der Coronavirus\*-Pandemie auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte, die teilwei-

se erhöhte Volatilität an den Finanzmärkten, die auf einen möglichen starken Anstieg der Anleiherenditen, gepaart mit einer geringen Markttiefe, aber auch die weltweit hohe Verschuldung zurückzuführen war, sowie das Anlageumfeld in den Industrieländern (mit weiterhin niedrigen Zinsen). Ein weiteres wesentliches Risiko war die ungewisse künftige Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken. Zeitweise wurden die Marktentwicklungen aber auch von politischen Themen wie dem „Brexit“ und der Präsidentschaftswahl in den USA Anfang November 2020 sowie geopolitischen Risiken, beispielsweise im Nahen Osten und Hongkong, beeinflusst. Schließlich kam auch die Zyklichkeit in der Wertentwicklung von Value-Strategien, insbeson-

dere angesichts der allgemein sinkenden Risikobereitschaft und steigenden Bewertungen der immer spärlicheren Unternehmen, die noch ein Umsatzwachstum erzielten, zum Tragen. Ein weiterer Faktor waren die besonderen Umstände des Konjunkturrückgangs 2020 (der durch die Coronapandemie ausgelöst wurde) und die ungleichmäßigen Auswirkungen auf Branchen und einzelne Unternehmen, da durch die Lockdowns einige Geschäftsmodelle, etwa in der Reisebranche und im Gastgewerbe, weitaus stärker unter Druck gerieten als andere. Vor diesem Hintergrund verzeichnete PWM CROCI Multi Fund in dem Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2020 einen Wertrückgang von 2,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Im Berichtszeitraum nahm das Teilfondsmanagement im ersten Quartal 2020 zunächst Ende Januar eine erste Reduktion des Aktienexposure über alle Regionen hinweg vor – ein kleiner Teil wurde reinvestiert in den Teilfonds DWS Invest CROCI Intellectual Capital der DWS Invest, SICAV (eine CROCI-Strategie, die mehr Fokus auf wachstumsstarke Unternehmen durch Innovationen und Forschung weltweit legt). Ein zweiter Schritt der Senkung der Aktienquote im Teilfonds wurde dann Ende Februar veranlasst.

Nachdem eine erste Welle der Erholung an den Aktienmärkten weltweit einsetzte, wurde zu Beginn des zweiten Quartals die

Aktienquote leicht erhöht in der CROCI Euro-Strategie und in US Technologieaktien. Im Juni wurde dann wieder global über alle Teilstrategien der Aktienanteil erhöht.

Diese Anlagestruktur hielt der Teilfonds bis zum Beginn des vierten Quartal 2020 bei: die verbesserten Aussichten im asiatischen Wirtschaftsteil (vor allem China) führten dazu, dass das Teilfondsmanagement im Oktober das Exposure zu asiatischen Aktien erhöhte – zu Lasten von Aktien aus der Euro-Zone.

Nach der erfolgten US-Präsidentenwahl durch Joe Biden wurde eine Erhöhung der zyklischeren Strategien empfohlen: Reduktion von US Technologieaktien und der DWS Invest CROCI US Dividends Strategie. Dafür erhöhte sich die Allokation zu DWS Invest CROCI US sowie DWS Invest CROCI Japan.

---

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

# Jahresabschluss

## PWM CROCI Multi Fund

### Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	11,90	0,00
Aktienfonds	81 356 865,41	90,46
Sonstige Fonds	4 683 714,00	5,21
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>86 040 591,31</b>	<b>95,67</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>3 358 514,86</b>	<b>3,74</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2 320 087,21</b>	<b>2,58</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-179 370,27</b>	<b>- 0,20</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-1 609 004,10</b>	<b>- 1,79</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>89 930 819,01</b>	<b>100,00</b>

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



# PWM CROCI Multi Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>86 040 591,31</b>	<b>95,67</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Floating Rate Notes FCP -LC- EUR - (0,200%)	Anteile	0			EUR	83,78	11,90	0,00
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Euro -IC- EUR - (0,500%)	Anteile	45 000	6 000	26 000	EUR	318,72	14 342 400,00	15,95
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Global Dividends -IC- EUR - (0,650%)	Anteile	68 000		12 000	EUR	172,21	11 710 216,80	13,02
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Intellectual Capital -XC- EUR - (0,300%)	Anteile	35 800	12 000	800	EUR	130,83	4 683 714,00	5,21
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Sectors -IC- EUR - (0,750%)	Anteile	11 000		9 000	EUR	401,8	4 419 683,88	4,91
Xtrackers - MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,450%)	Anteile	252 000	16 000	39 000	EUR	47,205	11 895 660,00	13,23
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI Japan -JPY IC- JPY - (0,500%)	Anteile	48 000	10 000	19 000	JPY	24 218,72	9 174 577,01	10,20
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI US Dividends - USD IC- USD - (0,500%)	Anteile	63 000	4 500	16 500	USD	265,37	13 596 096,40	15,12
DWS Invest SICAV - DWS Invest CROCI US - USD IC- USD - (0,500%)	Anteile	49 500	6 500	15 400	USD	402,88	16 218 231,32	18,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>86 040 591,31</b>	<b>95,67</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>3 281 663,68</b>	<b>3,65</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>								
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>								
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>								
Deutsche Bank AG 25/09/2024	Stück	25			EUR	131 266,547	3 281 663,68	3,65
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>76 851,18</b>	<b>0,09</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
<b>Währungsterminkontrakt</b>								
Euro Futures 03/2021 (DB)	Stück	40	40				76 851,18	0,09
<b>Bankguthaben</b>							<b>2 320 087,21</b>	<b>2,58</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						1 560 003,87	1,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	50					55,03	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	58 572 645					462 260,35	0,51
US-Dollar	USD	366 150					297 767,96	0,33
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>91 719 193,38</b>	<b>101,99</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-179 370,27</b>	<b>-0,20</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-179 370,27	-0,20
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-1 609 004,10</b>	<b>-1,79</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 788 374,37</b>	<b>-1,99</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>89 930 819,01</b>	<b>100,00</b>

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.

## PWM CROCI Multi Fund

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LC .....	EUR	222,68
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LC .....	Stück	403 859,855

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	76,876
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	103,953
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	89,400

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit 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.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5 002 973,30.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Britisches Pfund .....	GBP	0,904087	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	126,709213	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,229649	= 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, Luxemburg 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.

## PWM CROCI Multi Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	7 061,06
<b>Summe der Erträge</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>7 061,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	EUR	-17 393,35
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-553 962,41
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-568 435,50
Administrationsvergütung <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	14 473,09
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten . . . . .	EUR	-24 578,71
4. Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-500,82
5. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-981,53
<b>Summe der Aufwendungen</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>-597 416,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>-590 355,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	7 172 581,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>7 172 581,29</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>6 582 225,53</b>

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

#### Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,70% p.a.

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

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

Klasse LC 1,19% p.a.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 363,88.

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 2020

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> . . . . .			<b>EUR</b>	<b>113 959 248,03</b>
1. Mittelabfluss (netto) . . . . .	EUR	-20 002 414,59		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	805 420,25		
3. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .	EUR	-590 355,76		
4. Realisierte Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	7 172 581,29		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	-11 413 660,21		
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> . . . . .			<b>EUR</b>	<b>89 930 819,01</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2020

<b>Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> . . . . .	<b>EUR</b>	<b>7 172 581,29</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	7 213 425,60
Devisen(termin)geschäften. . . . .	EUR	-40 844,31

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2020 . . . . .	EUR	89 930 819,01
2019 . . . . .	EUR	113 959 248,03
2018 . . . . .	EUR	-

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2020 Klasse LC . . . . .	EUR	222,68
2019 Klasse LC . . . . .	EUR	229,41
2018 Klasse LC . . . . .	EUR	-

### 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 28,75% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 272 506 924,95.

# DB PWM, SICAV – 31.12.2020

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2020				
	DB PWM SICAV EUR * **		Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR EUR	DB Fixed Income Opportunities * USD
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	784 372 520,25	99,04	4 092 089,86	395 283 623,81
Derivate auf einzelne Wertpapiere	3 281 663,68	0,41	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	969,00	0,00	969,00	0,00
Zins-Derivate	76 851,18	0,01	0,00	0,00
Devisen-Derivate	571 664,19	0,07	1 039,33	469 517,34
Bankguthaben	17 626 233,47	2,23	369 033,23	8 000 161,83
Sonstige Vermögensgegenstände	10 228 588,66	1,29	9 600,70	5 086 827,15
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1 794 535,81	0,23	0,00	1 794 535,81
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>817 953 026,24</b>	<b>103,28</b>	<b>4 472 732,12</b>	<b>410 634 665,94</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Zins-Derivate	- 15 248,25	0,00	0,00	0,00
Swaps	- 13 176 653,27	- 1,66	0,00	- 5 628 188,14
Sonstige Verbindlichkeiten	- 2 915 266,47	- 0,37	- 22 743,60	- 1 352 530,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 9 886 566,82	- 1,25	- 16 477,44	- 199 181,88
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>- 25 993 734,81</b>	<b>- 3,28</b>	<b>- 39 221,04</b>	<b>- 7 179 900,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>791 959 291,43</b>	<b>100,00</b>	<b>4 433 511,08</b>	<b>403 454 765,72</b>

\* 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 2020 . . . . . USD 1,229649 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 . . . . . USD 1,120600 = 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 Umbrella-Fonds 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.

<b>DB Fixed Maturity Plan 2024 * USD</b>	<b>PWM CROCI Multi Fund EUR</b>
298 956 215,27	86 040 591,31
0,00	3 281 663,68
0,00	0,00
0,00	76 851,18
101 107,52	0,00
6 936 951,20	2 320 087,21
5 132 160,81	0,00
0,00	0,00
<b>311 126 434,80</b>	<b>91 719 193,38</b>
- 15 248,25	0,00
- 7 548 465,13	0,00
- 1 360 622,40	- 179 370,27
- 8 061 903,40	- 1 609 004,10
<b>- 16 986 239,18</b>	<b>- 1 788 374,37</b>
<b>294 140 195,62</b>	<b>89 930 819,01</b>

# DB PWM, SICAV – 31.12.2020

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DB PWM SICAV EUR * **	Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR EUR	DB Fixed Income Opportunities * USD
	Konsolidiert		
<b>Erträge</b>			
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	22 816 711,18	0,00	11 225 970,42
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	46 924,34	28,52	39 834,76
Erträge aus Investmentanteilen	1 123,49	1 123,49	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	88 521,16	0,00	88 521,16
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 60 205,97	0,00	- 6 351,06
<b>Summe der Erträge</b>	<b>22 893 074,20</b>	<b>1 152,01</b>	<b>11 347 975,28</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 44 659,55	- 980,72	- 21 819,23
Verwaltungsvergütung	- 4 340 124,46	- 57 777,46	- 1 849 301,11
Verwahrstellenvergütung	2,18	0,00	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 200 057,33	- 18 130,39	- 101 419,46
Taxe d'Abonnement	- 240 199,56	- 111,82	- 100 484,27
Sonstige Aufwendungen	- 149 739,46	- 1 234,21	- 125 250,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>- 4 974 778,18</b>	<b>- 78 234,60</b>	<b>- 2 198 274,44</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>17 918 296,02</b>	<b>- 77 082,59</b>	<b>9 149 700,84</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne/Verluste	8 220 284,59	11 021,37	12 810 319,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>8 220 284,59</b>	<b>11 021,37</b>	<b>12 810 319,63</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>26 138 580,61</b>	<b>- 66 061,22</b>	<b>21 960 020,47</b>

\* 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 2020 . . . . . USD 1,229649 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 . . . . . USD 1,120600 = 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.

<b>DB Fixed Maturity Plan 2024 * USD</b>	<b>PWM CROCI Multi Fund EUR</b>
11 590 740,76	0,00
0,00	7 061,06
0,00	0,00
0,00	0,00
- 53 854,91	0,00
<b>11 536 885,85</b>	<b>7 061,06</b>
- 4 466,25	- 17 393,35
- 1 879 083,48	- 553 962,41
2,18	0,00
- 55 928,77	- 24 578,71
- 139 102,65	- 500,82
- 22 273,35	- 981,53
<b>- 2 100 852,32</b>	<b>- 597 416,82</b>
<b>9 436 033,53</b>	<b>- 590 355,76</b>
- 11 773 637,70	7 172 581,29
<b>- 11 773 637,70</b>	<b>7 172 581,29</b>
<b>- 2 337 604,17</b>	<b>6 582 225,53</b>

# DB PWM, SICAV – 31.12.2020

<b>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020</b>			
	<b>DB PWM SICAV EUR * **</b>	<b>Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR EUR</b>	<b>DB Fixed Income Opportunities * USD</b>
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	766 751 618,20	6 449 269,05	384 669 793,92
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	- 57 319 610,53	0,00	- 34 113 650,68
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 9 094 958,95	0,00	- 1 268 197,52
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	60 312 971,41	- 1 660 632,37	14 701 542,54
Ertrags-/Aufwandsausgleich	3 138 125,57	- 7 883,02	1 162 972,05
Ordentlicher Nettoertrag	17 918 296,02	- 77 082,59	9 149 700,84
Realisierte Gewinne/Verluste	8 220 284,59	11 021,37	12 810 319,63
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	2 032 565,12	- 281 181,36	16 342 284,94
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>791 959 291,43</b>	<b>4 433 511,08</b>	<b>403 454 765,72</b>

\* 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 2020 . . . . . USD 1,229649 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 . . . . . USD 1,120600 = 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.



<b>DB Fixed Maturity Plan 2024 * USD</b>	<b>PWM CROCI Multi Fund EUR</b>
261 673 307,20	113 959 248,03
- 23 205 959,85	0,00
- 7 826 761,43	0,00
67 274 475,83	- 20 002 414,59
1 177 616,29	805 420,25
9 436 033,53	- 590 355,76
- 11 773 637,70	7 172 581,29
- 2 614 878,25	- 11 413 660,21
<b>294 140 195,62</b>	<b>89 930 819,01</b>



# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

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

### Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr sechs Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

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

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

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

### Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Für das Geschäftsjahr 2020 wird die Gruppenkomponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Adjusted Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und Dividendenausschüttung. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.<sup>1)</sup>

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

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

<sup>1)</sup> DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

### Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

### Vergütung für das Jahr 2020

Trotz der anhaltenden Pandemie trugen das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen sowie die sich wieder stabilisierenden Märkte zu erheblichen Nettomittelzuflüssen im Jahr 2020 bei und ermöglichten es dem DWS Konzern, seine strategischen Ziele erfolgreich umzusetzen. Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance und die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 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 2021 für das Performance-Jahr 2020 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2020 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 98,50% festgelegt.

Unter Berücksichtigung der vom Vorstand der Deutsche Bank AG festgelegten Zielerreichung des DB Konzerns wurde der hybride Zielerreichungsgrad für Mitarbeiter der Managementebene mit 85,50 % für das Jahr 2020 festgelegt.

### Identifizierung von Risikoträgern

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

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2020<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	146
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR 17 680 609
Fixe Vergütung	EUR 15 248 995
Variable Vergütung	EUR 2 431 614
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR 1 964 735
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 954 201

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

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

<sup>3)</sup> „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.

<sup>4)</sup> Identifizierte sonstige Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

## **Active Asset Allocation Growth 80 Protect EUR**

---

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

## DB Fixed Income Opportunities

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	21 914 726,76		
in % des Fondsvermögens	4,42%		
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UBS AG London Branch	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	10 403 203,12		
<b>Sitzstaat</b>	Vereinigtes Königreich	-	-
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 822 672,28		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland	-	-
<b>3. Name</b>	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 045 068,50		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz	-	-
<b>4. Name</b>	Nomura Financial Products Europe GmbH	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 616 988,00		
<b>Sitzstaat</b>	Finnland	-	-
<b>5. Name</b>	Zuercher Kantonalbank	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 142 185,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz	-	-
<b>6. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	633 576,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland	-	-
<b>7. Name</b>	BNP Paribas S.A.	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	251 033,86		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich	-	-
<b>8. Name</b>	-	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>	-	-	-
<b>9. Name</b>	-	-	-
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>	-	-	-

## DB Fixed Income Opportunities

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

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

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

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

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet	21 914 726,76		

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

	<b>Art(en):</b>	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	14 696 757,14	
Aktien	10 913 383,20	
Sonstige		
	<b>Qualität(en):</b>	
	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>	



## DB Fixed Income Opportunities

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	AUD, CAD, EUR, GBP, JPY, USD	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
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	25 610 140,34	
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	74 568,61	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	37 284,31	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut		
<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe	21 914 726,76	
Anteil	4,51%	
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	French Republic Government Bond OAT	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 861 044,97	
2. Name	European Investment Bank	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 302 693,65	

## DB Fixed Income Opportunities

<b>3. Name</b>	European Union	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 719 549,68		
<b>4. Name</b>	Cooperatieve Rabobank UA	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 792 667,33		
<b>5. Name</b>	European Financial Stability Facility	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 429 540,64		
<b>6. Name</b>	Callaway Golf Co.	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	989 759,46		
<b>7. Name</b>	Stamps.com, Inc.	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	989 657,80		
<b>8. Name</b>	Avis Budget Group, Inc.	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	989 519,16		
<b>9. Name</b>	Starts Corp., Inc.	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	946 625,66		
<b>10. Name</b>	Hawaiian Holdings, Inc.	-	-
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	921 059,52		

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

<b>Anteil</b>			
---------------	--	--	--

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

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

## DB Fixed Income Opportunities

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
<b>Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer</b>	1		
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	25 610 140,34		
<b>2. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			

## **DB Fixed Maturity Plan 2024**

---

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

## **PWM CROCI Multi Fund**

---

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



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

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

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

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresabschluss der DB PWM, SICAV („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, 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 2020 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 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 einen/mehrere 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 erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 19. April 2021

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes



# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf [www.finma.ch](http://www.finma.ch) ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf [www.dws.ch](http://www.dws.ch).

## **1. Vertreter in der Schweiz**

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## **2. Zahlstelle in der Schweiz**

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

## **3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

## **4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

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

**Investmentgesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der  
Investmentgesellschaft**

Thilo Hubertus Wendenburg  
Vorsitzender (seit dem 18.9.2020)  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Leif Bjurström (bis zum 15.11.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Martin Bayer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Patrick Basner (seit dem 16.11.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der  
Verwaltungsgesellschaft**

Claire Peel  
Vorsitzende (seit dem 22.6.2020)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer (seit dem 1.10.2020)  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Frank Krings  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
DWS Investments Hong Kong Ltd.,  
Hongkong

Nikolaus von Tippelskirch (bis zum 10.6.2020)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende (seit dem 1.7.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 30.6.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström (seit dem 1.10.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Verwahrstelle**

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

**Fondsmanager**

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

und

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

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

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle \***

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

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