

---

# DB PWM

## Rapport semestriel 2022

■ DB Fixed Income Opportunities

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
de droit luxembourgeois





# Sommaire

Rapport semestriel 2022  
pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022

Informations ..... 2

Rapport semestriel DB PWM SICAV  
DB Fixed Income Opportunities ..... 6

# Informations

Les fonds cités dans le présent rapport sont des compartiments d'une SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) de droit luxembourgeois.

## Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. Les valeurs liquidatives (cours de rachat) servent de base pour le calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires, qui sont par exemple réinvesties sans frais chez DWS Investment S.A. dans le cadre des comptes d'investissement. Les indications sur la performance passée d'un

fonds ne préjugent pas de sa performance future.

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est, en outre, reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 30 juin 2022** (sauf indication contraire).

## Prospectus de vente

L'achat d'actions de fonds est basé sur le prospectus de vente actuellement en vigueur ainsi que sur le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur » et sur les statuts de la SICAV, accompagné du dernier rapport annuel révisé et du rapport semestriel correspondant si ce dernier est plus récent que le dernier rapport annuel.

## Cours de souscription et de rachat

Les cours de souscription et de rachat applicables, de même que toutes les autres informations destinées aux actionnaires, peuvent faire à tout moment l'objet d'une demande au siège de la société de gestion ou auprès des agents payeurs. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans des médias appropriés (par ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.), dans chaque pays de distribution.

## Événements significatifs postérieurs à la date de clôture

Le compartiment PWM CROCI Multi Fund a été renommé en DB ESG Global Equity avec effet au 15 juillet 2022.

Sur décision du conseil d'administration de la SICAV et avec l'autorisation de l'autorité de surveillance luxembourgeoise, la CSSF, la classe d'actions ADV NL (EUR) du compartiment DB Fixed Income Opportunities a été absorbée par la classe d'actions WAM ADV (EUR) du compartiment DB Fixed Income Opportunities avec effet au 18 juillet 2022 :

Classe d'actions absorbée		Classe d'actions absorbant		Facteur d'échange*
Classe d'actions	ISIN	Classe d'actions	ISIN	
ADV NL (EUR)	LU0821077202	WAM ADV (EUR)	LU1687305786	0,8681553

\* Le facteur d'échange respectif susmentionné indique le nombre d'actions de la classe d'actions absorbant donnant droit à l'échange pour une action/part de la classe d'actions absorbée ou du compartiment DB Fixed Income Opportunities de la DB PWM absorbé.

## Crise Ukraine-Russie

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui devrait notamment influencer durablement l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîner une volatilité considérable. Toutefois, compte tenu de l'incertitude qui règne au moment de l'élaboration du présent rapport, il est impossible d'évaluer de manière définitive les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. La société de gestion poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du compartiment. Le conseil d'administration de la SICAV veille à ce que la société de gestion prenne toutes les mesures jugées appropriées pour protéger au mieux les intérêts des investisseurs.

## La crise du coronavirus

Depuis janvier 2020, le coronavirus s'est propagé et a provoqué une grave crise économique. La propagation dynamique du virus s'est parfois traduite par des turbulences considérables sur les marchés, accompagnées d'une augmentation significative de la volatilité. Les restrictions à la libre circulation, les mesures de confinement répétées, les arrêts de production et les chaînes d'approvisionnement interrompues ont exercé une forte pression sur les processus économiques en aval, avec pour conséquence une détérioration considérable des perspectives économiques mondiales. Entre-temps, des reprises sensibles et parfois de nouveaux sommets ont certes pu être observés sur les marchés, notamment grâce aux programmes d'aide dans le cadre de la politique monétaire et fiscale ainsi qu'aux vastes campagnes de vaccination et de test. Néanmoins, compte tenu de la dynamique de la propagation mondiale du virus ou de l'apparition de diverses mutations et du degré élevé d'incertitude qui en découle, il est impossible, au moment de la rédaction du présent rapport, d'évaluer de manière fiable les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. Par conséquent, les actifs des différents compartiments peuvent encore être influencés de manière significative. Un degré important d'incertitude pèse sur l'impact financier de la pandémie, car il dépend de facteurs externes tels que la propagation du virus et de ses variants et les mesures prises par les différents gouvernements et banques centrales, la réussite de l'endigement de l'évolution des taux d'infection en relation avec les taux de vaccination et la reprise rapide et durable de l'économie.

La société de gestion poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du compartiment. Le conseil d'administration de la SICAV veille à ce que la société de gestion prenne toutes les mesures jugées appropriées pour protéger au mieux les intérêts des investisseurs. En concertation avec les prestataires de services, le conseil d'administration a observé les conséquences de la crise du coronavirus et a pris en compte de manière appropriée son impact sur le compartiment respectif et les marchés dans lesquels il investit dans sa prise de décision. À la date du présent rapport, aucune demande de rachat significative n'a été adressée au compartiment ; la société de gestion surveille en permanence les répercussions éventuelles sur ses opérations d'actions ; les capacités de performance des principaux prestataires de services n'ont pas été affectées de manière significative. À cet égard, conformément à de nombreuses directives nationales, le conseil d'administration de la SICAV s'est assuré, à la suite de discussions avec les principaux prestataires de services (notamment en ce qui concerne le dépositaire, les équipes de gestion du portefeuille et d'administration du fonds), que les mesures et les plans mis en place pour assurer la continuité des opérations (entre autres, les mesures d'hygiène étendues dans les locaux, les restrictions en matière de voyages d'affaires et de manifestations, les précautions visant à garantir la fiabilité et le bon déroulement des processus d'entreprise en cas de suspicion d'une infection par le coronavirus, l'élargissement des possibilités techniques pour le travail mobile) limitent les risques opérationnels actuellement prévisibles ou en cours et garantissent que les activités du compartiment respectif ne soient pas interrompues.

Au moment de la préparation du présent rapport, le conseil d'administration de la SICAV estime qu'il n'y a pas d'indications qui s'opposent à la poursuite du compartiment ni de problèmes de liquidité concernant le compartiment.



# Rapport semestriel

# DB Fixed Income Opportunities

---

## DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Performance des classes d'actions (en USD)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe ADV (USD)	LU0654992402	-9,9 %
Classe ADV d (USD)	LU1877585213	-9,9 %
Classe DPM (USD)	LU0654989366	-9,7 %
Classe DPM d (USD)	LU1877585304	-9,7 %
Classe DPM UK (USD)	LU1687304979	-9,7 %
Classe WAM ADV (USD)	LU1687305943	-9,7 %
Classe WAM ADV d (USD)	LU1877586708	-9,7 %
Classe ADV (EUR) <sup>1)</sup>	LU0654992311	-10,6 %
Classe ADV d (EUR) <sup>1)</sup>	LU0821077111	-10,5 %
Classe ADV NL (EUR) <sup>1)</sup>	LU0821077202	-10,3 %
Classe DPM (EUR) <sup>1)</sup>	LU0654989283	-10,2 %
Classe WAM ADV (EUR) <sup>1)</sup>	LU1687305786	-10,3 %
Classe DPM UK (GBP) <sup>2)</sup>	LU1687305356	-9,8 %

<sup>1)</sup> en EUR

<sup>2)</sup> en GBP

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Situation au : 30 juin 2022

---

# DB Fixed Income Opportunities

## État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en USD	Part en % de l'actif du fonds
<b>I. Éléments d'actif</b>		
<b>1. Obligations (émetteurs)</b>		
Entreprises	345 481 587,58	92,08
Administrations centrales	17 062 472,09	4,55
<b>Total des obligations</b>	<b>362 544 059,67</b>	<b>96,63</b>
<b>2. Dérivés</b>	<b>2 772 338,20</b>	<b>0,74</b>
<b>3. Avoirs bancaires</b>	<b>5 844 705,90</b>	<b>1,56</b>
<b>4. Autres éléments d'actif</b>	<b>4 184 755,99</b>	<b>1,11</b>
<b>5. À recevoir au titre d'opérations sur actions</b>	<b>1 399 031,39</b>	<b>0,37</b>
<b>II. Engagements</b>		
<b>1. Autres engagements</b>	<b>-892 179,00</b>	<b>-0,23</b>
<b>2. Engagements découlant d'opérations sur actions</b>	<b>-689 547,75</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Actif du fonds</b>	<b>375 163 164,40</b>	<b>100,00</b>

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

# DB Fixed Income Opportunities

## État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						<b>332 197 577,47</b>	<b>88,54</b>
<b>Titres portant intérêt</b>							
1,75 % Alpiq Holding AG 2022/2026	CHF	1 000 000	1 000 000	%	97,971	1 025 069,32	0,27
3,25 % Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC (MTN) 2018/2023	CHF	1 000 000		%	94,25	986 136,54	0,26
4,625 % Achmea BV 2019/perpetual *	EUR	2 500 000		%	83,712	2 179 754,78	0,58
0,88 % AIA GROUP LTD 2021/2033 *	EUR	1 900 000		%	81,545	1 613 729,91	0,43
1,301 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	4 000 000		%	81,309	3 387 493,91	0,90
3,25 % AXA SA (MTN) 2018/2049 *	EUR	2 560 000		%	92,331	2 461 883,04	0,66
2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	1 200 000	1 200 000	%	94,959	1 186 853,98	0,32
2,375 % DP World Ltd/United Arab Emirates -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2 000 000		%	97,324	2 027 355,26	0,54
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	2 800 000		%	93,005	2 712 340,70	0,72
2,75 % Eni SpA 2021/perpetual ***	EUR	2 330 000		%	73,856	1 792 345,03	0,48
5,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	1 530 000		1 000 000 %	80,433	1 281 756,74	0,34
4,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032 **	EUR	1 870 000	1 000 000	%	72,786	1 417 651,14	0,38
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 552 000		%	79,288	1 281 678,47	0,34
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	650 000		%	69,897	473 207,70	0,13
3,75 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	1 910 000		%	90,225	1 794 899,64	0,48
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3 690 000		1 000 000 %	83,208	3 197 947,73	0,85
2,50 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	2 850 000		%	78,367	2 326 258,61	0,62
2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual ***	EUR	1 160 000		1 200 000 %	33,807	408 455,30	0,11
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	2 000 000		%	81,806	1 704 099,96	0,45
1,625 % Suez SA 2019/perpetual *	EUR	4 000 000		%	83,951	3 497 564,86	0,93
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	1 800 000		%	88,409	1 657 482,28	0,44
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 ***	EUR	1 970 000	1 970 000	%	96,355	1 977 062,48	0,53
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	1 500 000		%	90,023	1 642 222,05	0,44
4,25 % Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	GBP	2 000 000		%	83,025	2 019 417,05	0,54
4,00 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2020/2029 **	GBP	2 000 000		1 000 000 %	79,815	1 941 340,22	0,52
3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	1 270 000		%	82,038	1 041 882,60	0,28
6,50 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2020/2025	USD	2 115 000		%	102,288	2 163 391,20	0,58
2,70 % AIA Group Ltd 2021/perpetual *	USD	1 150 000		%	89	1 023 500,00	0,27
2,10 % Airport Authority 2020/perpetual ***	USD	3 750 000		%	90,879	3 407 962,50	0,91
3,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1 671 000		%	80,641	1 347 511,11	0,36
4,00 % Amcor Flexibles North America, Inc. 2022/2025	USD	4 000 000	4 000 000	%	98,881	3 955 240,00	1,05
4,40 % Amgen, Inc. 2015/2045	USD	1 000 000		%	91,082	910 820,00	0,24
3,875 % Anglo American Capital Plc (MTN) 2022/2029	USD	3 080 000	3 080 000	%	91,9	2 830 520,00	0,75
3,75 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2020/2030	USD	1 759 000		%	83,521	1 469 134,39	0,39
3,375 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2021/2028 **	USD	2 640 000		%	85,338	2 252 923,20	0,60
5,25 % AT Securities BV 2017/perpetual *	USD	1 000 000	1 000 000	%	90,148	901 480,00	0,24
4,50 % Banco BTG Pactual SA Cayman Islands -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	3 000 000		%	96,803	2 904 090,00	0,77
5,95 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 ***	USD	2 500 000		%	99,31	2 482 750,00	0,66
3,496 % Banco Santander SA 2022/2025 **	USD	2 000 000	4 000 000	2 000 000 %	97,925	1 958 500,00	0,52
5,50 % Barry Callebaut Services NV -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 000 000		%	100,603	2 012 060,00	0,54
3,557 % BAT Capital Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2 000 000		%	91,926	1 838 520,00	0,49
4,70 % BAT Capital Corp. (MTN) 2020/2027	USD	3 000 000		%	97,53	2 925 900,00	0,78
6,75 % BBVA Bancomer SA Texas -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	2 000 000		%	100,506	2 010 120,00	0,54
4,625 % Bharat Petroleum Corp., Ltd (MTN) 2012/2022	USD	2 000 000		%	100,349	2 006 980,00	0,53
5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 650 000		%	102,12	1 684 980,00	0,45
4,00 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	2 000 000		%	82,211	1 644 220,00	0,44
4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual ***	USD	1 000 000		1 000 000 %	75,311	753 110,00	0,20
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual *	USD	1 000 000		%	74,315	743 150,00	0,20
2,75 % BOC Aviation Ltd (MTN) 2020/2023	USD	2 500 000		1 000 000 %	98,707	2 467 675,00	0,66
4,375 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	USD	5 520 000		%	94,305	5 205 636,00	1,39
4,875 % BRF SA -Reg- 2019/2030	USD	3 430 000		%	79,905	2 740 741,50	0,73
2,75 % Burgan Bank SAK 2020/2031 *	USD	2 000 000		1 000 000 %	82,994	1 659 880,00	0,44
4,50 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000		%	99,722	1 994 440,00	0,53
4,25 % Celulosa Arauco y Constitucion SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2 000 000		2 000 000 %	90,197	1 803 940,00	0,48

## DB Fixed Income Opportunities

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds	
2,875 % China Development Bank Financial Leasing Co., Ltd (MTN) 2020/2030 *	USD	3 750 000			%	94,663	3 549 862,50	0,95
3,35 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/perpetual * **	USD	3 000 000		1 000 000	%	98,812	2 964 360,00	0,79
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg-2016/perpetual *	USD	2 000 000			%	94,309	1 886 180,00	0,50
5,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg-2022/2025 **	USD	1 760 000	1 760 000		%	99,88	1 757 888,00	0,47
2,78 % DUA Capital Ltd (MTN) 2021/2031	USD	950 000			%	81,947	778 496,50	0,21
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	4 000 000	1 000 000		%	88,288	3 531 520,00	0,94
4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	880 000			%	75,352	663 097,60	0,18
4,85 % Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual	USD	1 050 000			%	82,173	862 816,50	0,23
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024	USD	1 500 000			%	99,92	1 498 800,00	0,40
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2013/2024 **	USD	3 000 000			%	99,957	2 998 710,00	0,80
4,25 % Enel Finance International NV 2022/2025 **	USD	2 530 000	2 530 000		%	99,09	2 506 977,00	0,67
8,75 % Enel SpA -144A- 2013/2073 *	USD	1 000 000			%	102,487	1 024 870,00	0,27
3,25 % ENN Energy Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	2 000 000			%	100	2 000 000,00	0,53
2,625 % Equate Petrochemical BV -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	1 695 000			%	89,03	1 509 058,50	0,40
1,45 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	5 500 000		2 000 000	%	88,866	4 887 630,00	1,30
4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027	USD	1 910 000	1 910 000		%	92,357	1 764 018,70	0,47
4,763 % Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2027 **	USD	1 000 000	1 000 000		%	96,026	960 260,00	0,26
5,315 % Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	2 010 000	2 010 000		%	91,194	1 832 999,40	0,49
2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III, Inc. -Reg-2020/2031	USD	3 515 000			%	78,501	2 759 310,15	0,74
4,40 % GC Treasury Center Co., Ltd -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	1 590 000	1 590 000		%	92,138	1 464 994,20	0,39
4,00 % Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	3 140 000			%	95,162	2 988 086,80	0,80
4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029 **	USD	2 000 000			%	97,765	1 955 300,00	0,52
1,625 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	USD	1 470 000		2 000 000	%	91,773	1 349 063,10	0,36
5,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	1 500 000			%	100,516	1 507 740,00	0,40
4,375 % Grupo Aval Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 930 000			%	78,497	1 514 992,10	0,40
5,95 % Grupo Bimbo SAB de CV -Reg- 2018/perpetual *	USD	2 000 000			%	97,719	1 954 380,00	0,52
1,45 % Hewlett Packard Enterprise Co. 2020/2024	USD	5 000 000			%	96,304	4 815 200,00	1,28
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026 **	USD	2 500 000			%	95,955	2 398 875,00	0,64
4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual * **	USD	2 230 000			%	84,351	1 881 027,30	0,50
1,162 % HSBC Holdings PLC 2021/2024 *	USD	4 430 000		2 000 000	%	95,62	4 235 966,00	1,13
2,875 % Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027	USD	1 000 000			%	94,565	945 650,00	0,25
3,85 % Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	3 890 000			%	88,002	3 423 277,80	0,91
6,875 % Israel Electric Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	4 150 000			%	102,588	4 257 402,00	1,13
4,25 % Israel Electric Corp., Ltd -144A- (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000			%	96,393	963 930,00	0,26
3,875 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	6 000 000			%	88,298	5 297 880,00	1,41
3,50 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033	USD	1 970 000			%	72,31	1 424 507,00	0,38
5,75 % Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	4 000 000		1 000 000	%	94,922	3 796 880,00	1,01
7,00 % Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049	USD	1 100 000			%	91,048	1 001 528,00	0,27
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2023	USD	15 000 000	5 000 000	1 500 000	%	97,928	14 689 200,00	3,92
0,25 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank (MTN) 2021/2023	USD	11 000 000			%	97,824	10 760 640,00	2,87
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2013/2022	USD	2 500 000			%	100,079	2 501 975,00	0,67
4,75 % Lennar Corp. (MTN) 2018/2027	USD	2 000 000			%	97,215	1 944 300,00	0,52
7,50 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2021/2026	USD	860 000			%	83,667	719 536,20	0,19
5,50 % MAF Global Securities Ltd 2017/perpetual *	USD	1 660 000			%	99,981	1 659 684,60	0,44
6,375 % MAF Global Securities Ltd 2018/perpetual *	USD	2 000 000			%	96,886	1 937 720,00	0,52
3,95 % MARB BondCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	3 500 000			%	76,806	2 688 210,00	0,72
3,70 % MDGH GMTN RSC Ltd -Reg- 2019/2049	USD	1 700 000			%	85,148	1 447 516,00	0,39
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 500 000			%	105,237	1 578 555,00	0,42
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 047 000			%	88,636	928 018,92	0,25
2,375 % NatVest Markets Plc -Reg- 2020/2023	USD	4 000 000			%	98,684	3 947 360,00	1,05
3,625 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1 280 000			%	69,959	895 475,20	0,24
3,25 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	5 000 000			%	88,773	4 438 650,00	1,18
5,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2012/2042 *	USD	1 500 000			%	100,158	1 502 370,00	0,40
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 * **	USD	2 770 000			%	81,431	2 255 638,70	0,60
7,125 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2019/2027	USD	3 000 000	3 000 000		%	103,26	3 097 800,00	0,83
5,625 % OCP SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 500 000	1 500 000		%	101,607	1 524 105,00	0,41
3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	5 000 000			%	88,429	4 421 450,00	1,18
4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024	USD	1 500 000			%	100,596	1 508 940,00	0,40
4,25 % Parkway Pantai Ltd (MTN) 2017/perpetual *	USD	4 000 000			%	99,463	3 978 520,00	1,06
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043	USD	1 800 000			%	92,59	1 666 620,00	0,44
4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/2049	USD	730 000			%	83,179	607 206,70	0,16
5,125 % Perusahaan Gas Negara Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 660 000			%	100,608	1 670 092,80	0,45
5,60 % Petrobras Global Finance BV 2020/2031 **	USD	6 500 000			%	92,967	6 042 855,00	1,61
3,95 % Power Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2 360 000			%	88,594	2 090 818,40	0,56
3,68 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	1 250 000		1 000 000	%	80,507	1 006 337,50	0,27
3,061 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2031 **	USD	2 780 000			%	74,132	2 060 869,60	0,55
5,30 % Raizen Fuels Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	980 000			%	97,808	958 518,40	0,26
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 820 000			%	97,916	1 782 071,20	0,48

## DB Fixed Income Opportunities

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds	
5,25 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	3 580 000	3 580 000		%	95,377	3 414 496,60	0,91
4,00 % SABIC Capital II BV -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2 000 000			%	100,301	2 006 020,00	0,53
2,55 % Sands China Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 **	USD	2 000 000			%	72,98	1 459 600,00	0,39
3,10 % Sands China Ltd -Reg- (MTN) 2021/2029 **	USD	750 000		2 250 000	%	70,002	525 015,00	0,14
5,875 % Sasol Financing USA LLC (MTN) 2018/2024 **	USD	2 000 000			%	98,03	1 960 600,00	0,52
3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025	USD	3 030 000		1 000 000	%	88,429	2 679 398,70	0,71
4,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2026 **	USD	5 000 000			%	82,543	4 127 150,00	1,10
4,30 % Standard Chartered PLC -Reg- 2021/perpetual **	USD	4 000 000			%	73,55	2 942 000,00	0,78
4,00 % Stillwater Mining Co. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1 500 000	1 500 000		%	83,725	1 255 875,00	0,33
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000			%	99,453	1 989 060,00	0,53
6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029	USD	5 000 000			%	98,608	4 930 400,00	1,31
3,125 % Suzano Austria GmbH 2021/2032	USD	1 470 000			%	75,631	1 111 775,70	0,30
3,00 % Swire Pacific MTN Financing Ltd (MTN) 2017/2024	USD	2 538 000			%	98,683	2 504 574,54	0,67
4,892 % Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1 500 000	1 500 000		%	99,723	1 495 845,00	0,40
3,375 % Transurban Finance Co. Pty Ltd -Reg- 2016/2027 **	USD	1 000 000			%	95,19	951 895,00	0,25
3,875 % TSMC Arizona Corp. (MTN) 2022/2027	USD	1 500 000	1 500 000		%	99,724	1 495 860,00	0,40
6,875 % Turk Telekomunikasyon AS -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	1 000 000			%	89,571	895 710,00	0,24
3,875 % UBS Group AG -144A- 2021/perpetual *	USD	3 000 000			%	81,794	2 453 820,00	0,65
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	2 000 000			%	86,343	1 726 860,00	0,46
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2021/2023 **	USD	4 000 000	12 000 000	17 000 000	%	96,6	3 863 984,36	1,03
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000			%	85,439	1 708 780,00	0,46
5,25 % UPL Corp., Ltd 2020/perpetual * **	USD	1 700 000			%	77,2	1 312 400,00	0,35
4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1 500 000			%	98,275	1 474 125,00	0,39
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	6 000 000			%	75,878	4 552 680,00	1,21
<b>Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés</b>							<b>30 346 482,20</b>	<b>8,09</b>
<b>Titres portant intérêt</b>								
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000			%	91,786	2 294 659,90	0,61
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028	USD	2 325 000			%	91,604	2 129 793,00	0,57
4,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2019/2030	USD	870 000			%	85,625	744 937,50	0,20
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	2 500 000			%	83,361	2 084 025,00	0,55
2,55 % Daimler Finance North America LLC -144A- 2019/2022	USD	5 000 000			%	100,012	5 000 600,00	1,33
3,125 % EQT Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	3 080 000	3 000 000		%	93,767	2 888 023,60	0,77
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	4 000 000			%	97,188	3 887 520,00	1,04
4,279 % Magallanes, Inc. -144A- (MTN) 2022/2032	USD	1 500 000	3 000 000	1 500 000	%	89,534	1 343 010,00	0,36
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	2 840 000			%	91,848	2 608 483,20	0,69
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	1 500 000			%	86,648	1 299 720,00	0,35
1,982 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2021/2027 *	USD	7 000 000			%	86,653	6 065 710,00	1,62
<b>Total du portefeuille-titres</b>							<b>362 544 059,67</b>	<b>96,63</b>
<b>Dérivés</b> (Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses)								
<b>Dérivés sur taux d'intérêt</b> Créances / dettes							<b>-178 625,74</b>	<b>-0,05</b>
<b>Contrats à terme sur taux d'intérêt</b> Germany Federal Republic Notes 10 year 09/2022 (DB)	Unité	70		70			-178 625,74	-0,05
<b>Dérivés sur devises</b> Créances / dettes							<b>-852 031,77</b>	<b>-0,23</b>
<b>Opérations de change à terme</b>								
<b>Opérations de change à terme (Achat)</b>								
<b>Positions ouvertes</b> EUR/USD 52,9 millions							-370 001,32	-0,10
GBP/USD 7,4 millions							-24 549,18	-0,01
JPY/USD 500,0 millions							-34 862,78	-0,01
<b>Positions clôturées</b> EUR/USD 40,9 millions							-273 164,86	-0,07
GBP/USD 4,7 millions							-61 790,80	-0,02
<b>Opérations de change à terme (Vente)</b>								
<b>Positions ouvertes</b> USD/CHF 1,9 million							-87 662,83	-0,02

## DB Fixed Income Opportunities

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
<b>Swaps</b>						<b>3 802 995,71</b>	<b>1,02</b>
Créances / dettes							
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Protection Seller</b>							
Republic of Indonesia / 1 % / 20/06/2027 (OTC) (BNP) . . . . .	Unité	10 000 000	10 000 000			-192 424,80	-0,05
<b>Swaps de taux</b>							
3M Libor / 1,607 % 17/03/2031 (OTC) (DB) . . . . .	Unité	28 000 000				3 169 188,40	0,84
3M Libor / 1,7175 % 27/09/2022 (OTC) (DB) . . . . .	Unité	12 000 000				15 553,20	0,00
3M Libor / 2,779 % 27/09/2023 (OTC) (DB) . . . . .	Unité	10 000 000				68 195,00	0,02
3M Libor / 3,01 % 04/05/2028 (OTC) (JP) . . . . .	Unité	15 000 000				59 076,00	0,02
6M Euribor / 1,231 % 03/05/2028 (OTC) (BNP) . . . . .	Unité	8 000 000				416 359,83	0,11
6M Euribor / 1,8437 % 10/07/2048 (OTC) (CIT) . . . . .	Unité	5 000 000				284 497,68	0,08
6M Euribor / 2,107 % 22/08/2022 (OTC) (DB) . . . . .	Unité	5 000 000				-17 449,60	0,00
<b>Avoirs bancaires</b>						<b>5 844 705,90</b>	<b>1,56</b>
<b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>							
Avoirs en euro . . . . .	EUR	719 991				749 905,78	0,20
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Livre sterling . . . . .	GBP	152				184,88	0,00
Renminbi chinois . . . . .	CNY	1 832				273,68	0,00
Yen . . . . .	JPY	7				0,05	0,00
Dollar canadien . . . . .	CAD	1				0,34	0,00
Franc suisse . . . . .	CHF	206				215,75	0,00
Livre turque . . . . .	TRY	1				0,06	0,00
Dollar américain . . . . .	USD					5 094 125,36	1,36
<b>Autres éléments d'actif</b>						<b>4 184 755,99</b>	<b>1,11</b>
Intérêts à recevoir . . . . .						4 170 412,48	1,11
Autres actifs . . . . .						14 343,51	0,00
<b>À recevoir au titre d'opérations sur actions</b>						<b>1 399 031,39</b>	<b>0,37</b>
<b>Total des éléments d'actif ***</b>						<b>377 985 423,06</b>	<b>100,74</b>
<b>Autres engagements</b>						<b>-892 179,00</b>	<b>-0,23</b>
Engagements découlant des coûts . . . . .						-447 896,74	-0,11
Autres engagements divers . . . . .						-444 282,26	-0,12
<b>Engagements découlant d'opérations sur actions</b>						<b>-689 547,75</b>	<b>-0,18</b>
<b>Total des engagements</b>						<b>-2 822 258,66</b>	<b>-0,74</b>
<b>Actif du fonds</b>						<b>375 163 164,40</b>	<b>100,00</b>

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
<b>Valeur liquidative</b>		
Classe ADV (EUR) . . . . .	EUR	108,60
Classe ADV d (EUR) . . . . .	EUR	83,94
Classe ADV NL (EUR) . . . . .	EUR	84,40
Classe DPM (EUR) . . . . .	EUR	121,87
Classe WAM ADV (EUR) . . . . .	EUR	97,05
Classe DPM UK (GBP) . . . . .	GBP	89,58
Classe ADV (USD) . . . . .	USD	124,26
Classe ADV d (USD) . . . . .	USD	96,72
Classe DPM (USD) . . . . .	USD	139,42
Classe DPM d (USD) . . . . .	USD	97,35
Classe DPM UK (USD) . . . . .	USD	94,24
Classe WAM ADV (USD) . . . . .	USD	105,42
Classe WAM ADV d (USD) . . . . .	USD	97,29

## DB Fixed Income Opportunities

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
<b>Nombre d'actions en circulation</b>		
Classe ADV (EUR)	Unité	261 230,689
Classe ADV d (EUR)	Unité	135 447,562
Classe ADV NL (EUR)	Unité	10 719,000
Classe DPM (EUR)	Unité	387 694,000
Classe WAM ADV (EUR)	Unité	35 294,286
Classe DPM UK (GBP)	Unité	132 496,624
Classe ADV (USD)	Unité	745 058,096
Classe ADV d (USD)	Unité	25 228,227
Classe DPM (USD)	Unité	943 634,031
Classe DPM d (USD)	Unité	104 195,000
Classe DPM UK (USD)	Unité	82 129,774
Classe WAM ADV (USD)	Unité	164 480,378
Classe WAM ADV d (USD)	Unité	39 168,021

**Composition du portefeuille de référence** (conformément à la circulaire CSSF 11/512)  
70 % IBovx \$ IG Index, 30 % JPM CEMBI Div Index

**Risque potentiel au titre du risque de marché** (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	37,386
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	53,646
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	46,347

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche Value at Risk relative** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,5, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 167 779 678,79 dollars américains. Sans prendre en compte, le cas échéant, le niveau des classes d'actions à des fins de couverture contre le risque de change des opérations de change à terme conclues.

### Abréviations propres aux marchés

#### Marchés à terme

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Parties contractantes des produits dérivés (à l'exception des contrats de change à terme)

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

#### Parties contractantes des opérations de change à terme

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG et UBS AG.

### Explications sur les prêts de titres

À la date du rapport, les titres suivants étaient assimilés à des prêts de titres :

Dénomination des titres	Devise ou nominal par unité	Montant nominal ou quantité	Prêts de titres Valeur boursière en USD à durée indéterminée	Total
2,75 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	500 000	384 623,40	
4,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	800 000	606 481,77	
2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	1 100 000	387 328,30	
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	500 000	501 792,50	
4,00 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2020/2029	GBP	800 000	776 536,09	
3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 000 000	820 380,00	
2,10 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	1 000 000	908 790,00	
3,375 % AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2021/2028	USD	1 000 000	853 380,00	
5,95 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	300 000	297 930,00	
3,496 % Banco Santander SA 2022/2025	USD	1 000 000	979 250,00	
4,50 % BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual *	USD	999 000	752 356,89	
3,35 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/perpetual *	USD	1 600 000	1 580 992,00	
5,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- 2022/2025	USD	500 000	499 400,00	
4,875 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2013/2024	USD	1 000 000	999 570,00	
4,25 % Enel Finance International NV 2022/2025	USD	600 000	594 540,00	
4,763 % Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	500 000	480 130,00	
4,875 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 800 000	1 759 770,00	
1,625 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	100 000	91 773,00	
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000	2 398 875,00	
4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	2 000 000	1 687 020,00	
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	2 500 000	2 035 775,00	

## DB Fixed Income Opportunities

Dénomination des titres	Devise ou nominal par unité	Montant nominal ou quantité	Prêts de titres Valeur boursière en USD à durée indéterminée	Total
5,60 % Petrobras Global Finance BV 2020/2031	USD	5 943 000	5 525 028,81	
3,68 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 050 000	845 323,50	
3,061 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1 700 000	1 260 244,00	
2,55 % Sands China Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	1 400 000	1 021 720,00	
3,10 % Sands China Ltd -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	700 000	490 014,00	
5,875 % Sasol Financing USA LLC (MTN) 2018/2024	USD	1 200 000	1 176 360,00	
4,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2026	USD	1 600 000	1 320 688,00	
4,30 % Standard Chartered PLC -Reg- 2021/perpetual *	USD	3 600 000	2 647 800,00	
3,375 % Transurban Finance Co. Pty Ltd -Reg- 2016/2027	USD	400 000	380 758,00	
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2021/2023	USD	2 000 000	1 931 992,18	
5,25 % UPL Corp., Ltd 2020/perpetual *	USD	1 700 000	1 312 400,00	

**Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres**

**37 309 022,44 37 309 022,44**

### Parties contractantes des prêts de titres :

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

**Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres**

**USD 42 026 314,03**

dont :

Obligations

USD 39 764 227,69

Actions

USD 2 262 086,34

### Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Dollar canadien	CAD	1,289450	= USD	1
Franc suisse	CHF	0,955750	= USD	1
Renminbi chinois	CNY	6,694300	= USD	1
Euro	EUR	0,960108	= USD	1
Livre sterling	GBP	0,822267	= USD	1
Yen	JPY	135,915000	= USD	1
Livre turque	TRY	16,694250	= USD	1

### Explications sur l'évaluation

Le conseil d'administration de la SICAV, par le biais de la société de gestion, détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par le conseil d'administration de la SICAV sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus de la SICAV, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les actifs indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

### Notes

\* Taux d'intérêt variable.

\*\* Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement prêtées.

\*\*\* Ne contient aucune position négative.

# DB PWM SICAV – 30 juin 2022

Composition de l'actif consolidé du fonds au 30 juin 2022				
	DB PWM SICAV EUR * **		DB Fixed Income Opportunities USD *	DB Fixed Maturity Plan 2024 USD *
	Consolidé	Part en % de l'actif du fonds		
<b>Actif</b>				
Total du portefeuille-titres	655 928 714,25	95,29	348 081 616,58	230 229 628,49
Dérivés sur valeurs mobilières	3 103 101,18	0,45	0,00	0,00
Swaps	8 777 390,74	1,28	3 651 288,33	5 126 102,41
Avoirs bancaires	12 689 193,75	1,84	5 611 551,54	668 145,16
Autres éléments d'actif	10 640 300,96	1,54	4 017 819,60	6 616 147,83
À recevoir au titre d'opérations sur actions	1 343 221,86	0,20	1 343 221,86	0,00
<b>Total des éléments d'actif ***</b>	<b>692 481 922,74</b>	<b>100,60</b>	<b>362 705 497,91</b>	<b>242 640 023,89</b>
<b>Engagements</b>				
Dérivés sur taux d'intérêt	-171 500,08	-0,02	-171 500,08	0,00
Dérivés sur devises	-1 015 850,21	-0,15	-818 042,91	-50 766,76
Autres engagements	-2 283 716,77	-0,33	-856 588,59	-1 203 105,12
Engagements découlant d'opérations sur actions	-662 297,29	-0,10	-662 040,62	0,00
<b>Total des engagements ***</b>	<b>-4 133 364,35</b>	<b>-0,60</b>	<b>-2 508 172,20</b>	<b>-1 253 871,88</b>
<b>Actif du fonds</b>	<b>688 348 558,39</b>	<b>100,00</b>	<b>360 197 325,71</b>	<b>241 386 152,01</b>

\* La composition de l'actif du fonds des compartiments libellés en devises étrangères ont été convertis en euro au taux de change mentionné. Les états financiers ci-joints présentent l'actif et le passif des différents compartiments et du fonds dans son ensemble. Les états financiers de chaque compartiment sont présentés dans la devise spécifiée dans le prospectus et les états financiers du fonds sont présentés dans sa devise de base.

Semestre 2022 ..... 1,041549 USD = 1 EUR

Fin de l'exercice 2021 ..... 1,133450 USD = 1 EUR

\*\* L'actif du fonds consolidé correspond à la somme des résultats de chaque compartiment. En cas de placement au sein des compartiments (pour lesquels un compartiment investit dans un autre compartiment du même fonds à compartiments), les comptes respectifs du fonds n'ont pas fait l'objet d'une élimination à des fins de représentation consolidée des résultats.

\*\*\* En cas de dérivés ou d'opérations à terme, le montant inscrit sous « Total des éléments d'actif » prend en compte le surdimensionnement net positif des positions soldées au sein de la même catégorie de produits, alors que les surdimensionnements négatifs sont consignés sous « Total des éléments de passif ».

**PWM CROCI  
Multi Fund  
EUR**

77 617 469,18

3 103 101,18

0,00

6 409 497,05

6 333,53

0,00

**87 136 400,94**

0,00

-147 040,54

-224 023,06

-256,67

**-371 320,27**

**86 765 080,67**

## DB Fixed Income Opportunities

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
<b>1. Éléments d'actif utilisés</b>			
absolu	37 309 022,44	-	-
en % de l'actif du fonds	9,94	-	-
<b>2. Les 10 principales contreparties</b>			
<b>1. Nom</b>	Deutsche Bank AG FI		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	13 695 375,24		
<b>État du siège</b>	République fédérale d'Allemagne		
<b>2. Nom</b>	BNP Paribas S.A.		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	7 692 977,00		
<b>État du siège</b>	France		
<b>3. Nom</b>	Nomura Financial Products Europe GmbH		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	4 566 284,81		
<b>État du siège</b>	République fédérale d'Allemagne		
<b>4. Nom</b>	Zuericher Kantonalbank		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	4 182 187,18		
<b>État du siège</b>	Suisse		
<b>5. Nom</b>	J.P. Morgan AG FI		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	2 537 567,51		
<b>État du siège</b>	République fédérale d'Allemagne		
<b>6. Nom</b>	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	2 041 650,00		
<b>État du siège</b>	Espagne		
<b>7. Nom</b>	Morgan Stanley Europe SE FI		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	1 821 029,00		
<b>État du siège</b>	République fédérale d'Allemagne		
<b>8. Nom</b>	UBS AG London Branch		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	387 328,30		
<b>État du siège</b>	Royaume-Uni		

## DB Fixed Income Opportunities

<b>9. Nom</b>	Barclays Bank Ireland PLC FI		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	384 623,40		
<b>État du siège</b>	Irlande		

<b>10. Nom</b>			
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>			
<b>État du siège</b>			

### 3. Type(s) de liquidation et de clearing

(par ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie centrale)	bilatéral	-	-
--	-----------	---	---

### 4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	37 309 022,44	-	-

### 5. Type(s) et qualité(s) des garanties reçues

<b>Type(s) :</b>			
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	39 764 227,69	-	-
Actions	2 262 086,34	-	-
Autre(s)	-	-	-

#### Qualité(s) :

Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes :

- actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ;
- parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ;
- parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ;
- obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ;
- actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.

La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées.  
Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.

Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds.

## DB Fixed Income Opportunities

Devise(s) :	<b>6. Devise(s) des garanties reçues</b>		
	AUD, CHF, EUR, GBP, JPY, SEK, USD	-	-

	<b>7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)</b>		
	Moins d'1 jour	-	-
	Entre 1 jour et 1 semaine	-	-
	Entre 1 semaine et 1 mois	-	-
	Entre 1 et 3 mois	-	-
	Entre 3 mois et 1 an	-	-
	Plus d'1 an	-	-
	à durée indéterminée	42 026 314,03	-

	<b>8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)</b>		
	<b>Part des revenus du fonds</b>		
	absolu	63 331,46	-
	en % des revenus bruts	67,00	-
	<b>Part des coûts du fonds</b>	-	-

	<b>Part des revenus de la société de gestion</b>		
	absolu	31 665,73	-
	en % des revenus bruts	33,00	-
	<b>Part des coûts de la société de gestion</b>	-	-

	<b>Part des revenus de tiers</b>		
	absolu	-	-
	en % des revenus bruts	-	-
	<b>Part des coûts de tiers</b>	-	-

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de prêt et d'emprunt de titres, il verse 33 % des revenus bruts de ces opérations de prêt et d'emprunt de titres à titre de droits et commissions à la société de gestion et retient 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 %, la société de gestion retient 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et verse les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de prêt et d'emprunt de titres.

Concernant les simples opérations de pension (dans la mesure où elles sont autorisées), c'est-à-dire les opérations qui ne servent pas à l'investissement de garanties en espèces reçues dans le cadre d'une opération de prêt et d'emprunt de titres ou d'une opération de pension, le fonds / compartiment retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction qu'il verse à titre de frais directs à un fournisseur de services externe.

La société de gestion est une société liée de DWS Investment GmbH.

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de pension, il ne s'agit actuellement dans ce cas que de simples opérations de pension, et non d'autres types d'opérations de pension. S'il convient de faire usage de la possibilité d'utiliser d'autres types d'opérations de pension, le prospectus de vente sera modifié en conséquence. Le fonds / compartiment versera alors jusqu'à 33 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 % au maximum, la société de gestion retiendra 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et versera les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) sera versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de pension.

absolu	<b>9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps</b>		
			-

## DB Fixed Income Opportunities

### 10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés

Total	37 309 022,44
Part	10,29

### 11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

1. Nom	French Republic Government Bond OAT		
Volume des garanties reçues (absolu)	9 701 269,71		
2. Nom	European Investment Bank		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 906 044,20		
3. Nom	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		
Volume des garanties reçues (absolu)	6 429 173,48		
4. Nom	SFIL SA		
Volume des garanties reçues (absolu)	3 567 471,49		
5. Nom	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volume des garanties reçues (absolu)	3 533 910,57		
6. Nom	European Union		
Volume des garanties reçues (absolu)	2 992 909,12		
7. Nom	OeBB-Infrastruktur AG		
Volume des garanties reçues (absolu)	2 482 488,19		
8. Nom	Bpifrance SACA		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 813 581,37		
9. Nom	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 222 524,97		
10. Nom	Equinor ASA		
Volume des garanties reçues (absolu)	739 394,27		

### 12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Part	-
------	---

## DB Fixed Income Opportunities

---

### 13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

(en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)

Comptes / dépôts spéciaux		-
Comptes collectifs / dépôts	Non applicable, car aucune garantie n'a été octroyée dans le cadre des opérations de prêts de titres.	-
Autres comptes / dépôts		-
Le type de garde détermine le bénéficiaire		-
		-

### 14. Dépositaire / teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
---	---	---	---

1. Nom	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
--------	--	--	--

**Société d'investissement**

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

**Conseil d'administration  
de la société d'investissement**

Thilo Hubertus Wendenburg  
Président  
Membre indépendant  
Frankfurt / Main

Patrick Basner  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Martin Bayer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Vincenzo Vedda  
DWS International GmbH,  
Frankfurt / Main

Christoph Zschätzsch  
DWS International GmbH,  
Frankfurt / Main

**Société de gestion et administration centrale,  
agent de registre et de transfert, distributeur  
principal**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg  
Fonds propres au 31 décembre 2021 :  
355,1 millions d'euros  
avant affectation du bénéfice

**Conseil de surveillance  
de la société de gestion**

Claire Peel  
Présidente  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt / Main

Manfred Bauer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Holger Naumann  
Deutsche Bank AG, filiale de Singapour,  
Singapour

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxembourg

**Directoire de la société de gestion**

Nathalie Bausch  
Présidente  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

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

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

**Commissaire aux comptes**

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

**Dépositaire**

State Street Bank International GmbH  
Filiale du Luxembourg  
49, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg, Luxembourg

**Gérant de portefeuille**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt / Main, Allemagne

et

Gérant(s) secondaire(s) pour les  
compartiments **DB Fixed Maturity Plan 2024**  
et **DB Fixed Income Opportunities** :

Deutsche Bank (Suisse) S.A.  
3, Place des Bergues  
1201 Genève

**Organisme distributeur, agent payeur et  
bureau d'information \***

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

\* Concernant les autres distributeurs  
et agents payeurs, se reporter au  
prospectus de vente.

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