

DB PWM

Rapport semestriel 2024

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



Investors for a new now

Sommaire

Rapport semestriel 2024
pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

- 2 / Informations
- 4 / Rapport semestriel
DB PWM SICAV
- 4 / DB Fixed Income Opportunities

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 (prix de rachat) servent de base au calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires. 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 2024** (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.

Rapport semestriel

DB Fixed Income Opportunities

DB Fixed Income Opportunities

Performance des classes d'actions (en USD)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe USD ADVC	LU0654992402	1,4 %
Classe USD ADVDM	LU1877585213	1,4 %
Classe USD DPMC	LU0654989366	1,7 %
Classe USD DPMDM	LU1877585304	1,7 %
Classe USD WAMC	LU1687305943	1,7 %
Classe USD WAMDM	LU1877586708	1,7 %
Classe ADVCH ¹⁾	LU0654992311	0,5 %
Classe ADVDH ¹⁾	LU0821077111	0,6 %
Classe DPMCH ¹⁾	LU0654989283	0,9 %
Classe WAMCH ¹⁾	LU1687305786	0,9 %
Classe GBP DPMDH ²⁾	LU1687305356	1,6 %

¹⁾ en EUR

²⁾ 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 2024

DB Fixed Income Opportunities

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en USD	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Obligations (émetteurs)		
Entreprises	494 895 142,20	76,95
Administrations centrales	135 570 228,81	21,09
Administrations régionales	3 902 280,00	0,61
Total des obligations	634 367 651,01	98,65
2. Dérivés	1 153 253,97	0,18
3. Avoirs bancaires	14 792 274,19	2,30
4. Autres éléments d'actif	9 228 538,71	1,43
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	4 040 347,22	0,63
II. Engagements		
1. Autres engagements	-19 387 346,24	-3,01
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-1 132 950,34	-0,18
III. Actif du fonds	643 061 768,52	100,00

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 2024

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées	Ventes / sorties	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						593 602 186,78	92,31
Titres portant intérêt							
1,75 % Alpiq Holding AG 2022/2026	CHF	1 000 000			100,312	1 115 879,64	0,17
4,625 % Achmea BV 2019/perpetual *	EUR	2 500 000			90,397	2 418 007,05	0,38
0,88 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/2033 *	EUR	3 000 000	1 100 000		86,665	2 781 816,84	0,43
3,647 % Alimentation Couche-Tard, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1 230 000	1 230 000		99,437	1 308 629,36	0,20
1,301 % Allianz SE 2019/2049 * **	EUR	5 000 000	1 000 000		86,478	4 626 357,37	0,72
3,95 % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2024/2032	EUR	2 223 000	2 223 000		100,132	2 381 638,76	0,37
2,55 % Asian Development Bank (MTN) 2024/2031	EUR	11 000 000	11 000 000		97,685	11 496 988,63	1,79
3,25 % AXA SA (MTN) 2018/2049 *	EUR	2 560 000			95,453	2 614 526,71	0,41
4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 *	EUR	2 200 000			103,571	2 437 947,71	0,38
4,134 % Bank of America Corp. (MTN) 2023/2028	EUR	1 700 000			102,195	1 858 840,41	0,29
3,375 % BMW US Capital LLC (MTN) 2024/2034	EUR	2 410 000	2 410 000		98,188	2 531 855,95	0,39
5,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2024/2054 *	EUR	2 540 000	2 540 000		100,444	2 729 739,80	0,42
4,875 % Bulgaria Government International Bond 2023/2036	EUR	3 230 000			105,768	3 655 277,48	0,57
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	2 400 000			100,451	2 579 461,45	0,40
3,625 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2024/2030	EUR	3 710 000	3 710 000		99,61	3 954 033,87	0,62
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2 000 000			96,428	2 063 463,02	0,32
3,75 % Duke Energy Corp. (MTN) 2024/2031	EUR	4 340 000	4 340 000		98,91	4 592 968,50	0,71
4,75 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2024/2054 *	EUR	3 300 000	3 300 000		99,483	3 512 581,01	0,55
3,375 % ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 2017/2047 *	EUR	2 800 000			96,485	2 890 555,87	0,45
3,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2024/2035	EUR	1 910 000	1 910 000		98,382	2 010 539,22	0,31
4,75 % Engie SA 2024/perpetual *	EUR	3 300 000	3 300 000		99,381	3 508 979,56	0,55
2,75 % Eni SpA 2021/perpetual *	EUR	2 330 000			88,969	2 217 982,76	0,35
2,75 % European Investment Bank (MTN) 2024/2029	EUR	7 000 000	7 000 000		99,431	7 447 034,79	1,16
3,125 % European Union (MTN) 2023/2028	EUR	6 000 000	4 000 000		100,668	6 462 584,38	1,01
4,25 % Goodman Australia Finance Pty Ltd (MTN) 2024/2030	EUR	3 660 000	3 660 000		101,327	3 967 983,03	0,62
1,874 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	1 500 000	1 500 000		96,014	1 540 952,88	0,24
5,375 % Iliad SA (MTN) 2024/2031	EUR	3 000 000	3 000 000		100,855	3 237 294,61	0,50
5,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	530 000			95,706	542 723,43	0,08
4,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	3 000 000	1 130 000		84,009	2 696 563,21	0,42
3,625 % JT International Financial Services BV (MTN) 2024/2034	EUR	2 380 000	2 380 000		97,269	2 476 936,90	0,39
3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2024/2036	EUR	770 000	770 000		99,072	816 216,16	0,13
4,747 % Macquarie Group Ltd (MTN) 2023/2030	EUR	1 990 000			104,554	2 226 164,56	0,35
4,15 % Medtronic, Inc. 2024/2043	EUR	3 343 000	3 343 000		102,348	3 660 827,56	0,57
3,80 % Molson Coors Beverage Co. -B- (MTN) 2024/2032	EUR	4 335 000	4 335 000		100,699	4 670 655,07	0,73
3,70 % MSD Netherlands Capital BV 2024/2044	EUR	4 520 000	4 520 000		98,179	4 748 107,85	0,74
4,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2024/2044 *	EUR	3 600 000	3 600 000		98,756	3 803 903,82	0,59
4,668 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2023/2033	EUR	2 170 000			104,227	2 419 933,92	0,38
0,10 % Ontario Teachers' Finance Trust (MTN) 2021/2028	EUR	4 250 000	1 000 000	750 000	88,69	4 032 989,77	0,63
1,85 % Ontario Teachers' Finance Trust -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	4 000 000	4 000 000		89,632	3 836 070,80	0,60
3,875 % Pirelli & C SpA (MTN) 2024/2029	EUR	2 623 000	2 623 000		99,952	2 805 132,08	0,44
3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 552 000			89,756	1 490 454,57	0,23
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	3 690 000			95,114	3 755 211,03	0,58
5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	3 000 000			102,505	3 290 257,14	0,51
2,50 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	2 850 000			87,488	2 667 822,21	0,41
6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	1 000 000	1 000 000		107,229	1 147 296,82	0,18
5,375 % Romanian Government International Bond (MTN) 2024/2031	EUR	1 690 000	1 690 000		99,362	1 796 679,30	0,28
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2 500 000	2 500 000		99,879	2 671 638,72	0,42
3,875 % SOLVAY SA 2024/2028	EUR	2 000 000	2 000 000		100,103	2 142 104,36	0,33
3,875 % Swisscom Finance BV (MTN) 2024/2044	EUR	2 251 000	2 251 000		99,519	2 396 873,06	0,37
4,00 % UniCredit SpA (MTN) 2024/2034	EUR	4 690 000	4 690 000		99,161	4 975 964,53	0,77
4,50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	3 000 000	3 000 000		98,247	3 153 581,71	0,49
1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual * **	EUR	4 000 000			94,029	4 024 253,63	0,63
7,875 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual *	EUR	1 800 000			113,123	2 178 647,43	0,34
6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029	EUR	1 500 000			105,886	1 699 391,09	0,26
4,75 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	1 100 000	1 100 000		100,409	1 181 758,85	0,18
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	2 970 000	1 000 000		95,513	3 035 166,16	0,47
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	1 500 000			94,345	1 788 002,03	0,28
4,00 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2020/2029	GBP	4 000 000	2 000 000		86,605	4 376 841,48	0,68
5,05 % AbbVie, Inc. (MTN) 2024/2034	USD	3 210 000	3 210 000		100,498	3 225 985,83	0,50
5,40 % AbbVie, Inc. 2024/2054	USD	3 000 000	3 000 000		100,558	3 016 740,00	0,47
5,75 % African Development Bank 2024/perpetual *	USD	2 500 000	2 500 000		96,431	2 410 775,00	0,38
2,70 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/perpetual * **	USD	1 150 000			93,985	1 080 827,50	0,17
2,10 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	1 750 000			94,278	1 649 865,00	0,26

DB Fixed Income Opportunities

Dénomination des titres		Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds	
3,25	% Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031 **	USD	3 000 000		%	84,427	2 532 810,00	0,39	
4,00	% Amcor Flexibles North America, Inc. 2022/2025	USD	4 000 000		%	98,573	3 942 920,00	0,61	
5,20	% American Tower Corp. (MTN) 2024/2029	USD	6 000 000	6 000 000	%	100,005	6 000 300,00	0,93	
4,40	% Amgen, Inc. 2015/2045	USD	1 000 000		%	85,372	853 720,00	0,13	
3,75	% AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2020/2030	USD	1 759 000		%	87,718	1 542 959,62	0,24	
3,375	% AngloGold Ashanti Holdings PLC (MTN) 2021/2028	USD	3 640 000	1 000 000	%	90,086	3 279 130,40	0,51	
4,50	% AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2028	USD	1 050 000		%	98,086	1 029 903,00	0,16	
5,20	% AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	2 500 000		%	99,236	2 480 900,00	0,39	
5,25	% Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	1 060 000		%	99,344	1 053 046,40	0,16	
4,50	% Banco BTG Pactual SA -Reg- (MTN) 2019/2025 **	USD	3 000 000		%	99,162	2 974 860,00	0,46	
7,525	% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	2 500 000		%	104,081	2 602 025,00	0,40	
3,496	% Banco Santander SA 2022/2025	USD	2 000 000		%	98,527	1 970 540,00	0,31	
5,588	% Banco Santander SA (MTN) 2023/2028	USD	4 000 000		%	101,215	4 048 600,00	0,63	
8,125	% BBVA Bancomer SA -Reg- 2024/2039 ***	USD	5 000 000	5 000 000	%	101,481	5 074 050,00	0,79	
4,75	% BHP Billiton Finance USA Ltd (MTN) 2023/2028	USD	2 000 000		%	99,632	1 992 640,00	0,31	
4,00	% Bimbo Bakeries USA, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	1 000 000		%	76,586	765 860,00	0,12	
4,50	% BNP Paribas SA -Reg- 2020/perpetual *	USD	1 000 000		%	79,419	794 190,00	0,12	
4,625	% BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual **	USD	1 000 000		%	80,293	802 930,00	0,12	
4,375	% BP Capital Markets PLC 2020/perpetual *	USD	853 000		%	98,299	838 490,47	0,13	
6,45	% BP Capital Markets PLC 2024/perpetual *	USD	2 420 000	2 420 000	%	102,768	2 486 985,60	0,39	
6,125	% Brazilian Government International Bond (MTN) 2024/2034	USD	4 670 000	4 670 000	%	96,904	4 525 416,80	0,70	
4,875	% BRF SA -Reg- 2019/2030	USD	2 430 000		%	92,09	2 237 787,00	0,35	
0,875	% CDP Financial, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	5 000 000	5 000 000	%	96,056	4 802 800,00	0,75	
6,379	% Celanese US Holdings LLC (MTN) 2022/2032	USD	2 000 000		%	103,521	2 070 420,00	0,32	
2,875	% China Development Bank Financial Leasing Co., Ltd (MTN) 2020/2030 *	USD	2 750 000		%	96,337	2 649 267,50	0,41	
3,785	% Citigroup, Inc. 2022/2033 *	USD	3 600 000	1 000 000	%	89,679	3 228 444,00	0,50	
5,375	% CK Hutchison International 24 Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029 **	USD	5 490 000	5 490 000	%	101,204	5 556 099,60	0,86	
8,00	% Colombia Government International Bond 2022/2033	USD	1 720 000		%	104,255	1 793 186,00	0,28	
7,50	% Colombia Government International Bond 2023/2034	USD	2 000 000	2 000 000	%	100,662	2 013 240,00	0,31	
4,25	% CPPIB Capital, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	3 500 000		%	98,791	3 457 685,00	0,54	
4,00	% Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	3 000 000	1 000 000	%	96,076	2 882 280,00	0,45	
6,875	% Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	3 000 000		%	96,395	2 891 850,00	0,45	
4,625	% Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031	USD	880 000		%	82,224	723 571,20	0,11	
8,625	% Ecopetrol SA (MTN) 2023/2029	USD	3 000 000		%	105,305	3 159 150,00	0,49	
8,375	% Ecopetrol SA 2024/2036	USD	2 000 000	2 000 000	%	98,825	1 976 500,00	0,31	
4,85	% Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual	USD	1 050 000		%	68,222	716 331,00	0,11	
4,875	% Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -144A- 2013/2024	USD	500 000		%	99,47	497 350,00	0,08	
4,875	% Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2013/2024	USD	1 000 000		%	99,56	995 600,00	0,15	
4,50	% Enel Finance International NV 2022/2025	USD	3 530 000	1 000 000	%	98,747	3 485 769,10	0,54	
6,55	% Energy Transfer LP (MTN) 2023/2033	USD	1 950 000		%	106,576	2 078 232,00	0,32	
1,45	% Equinix, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	5 500 000		%	92,971	5 113 405,00	0,80	
4,95	% Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027	USD	1 910 000		%	97,847	1 868 877,70	0,29	
6,80	% Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028	USD	2 000 000		%	103,39	2 067 800,00	0,32	
5,315	% Freeport Indonesia PT -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	3 010 000	1 000 000	%	97,26	2 927 526,00	0,46	
4,00	% Geely Automobile Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	3 140 000		%	98,718	3 099 745,20	0,48	
6,00	% General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028	USD	3 000 000	1 000 000	%	102,016	3 060 480,00	0,48	
4,875	% Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2 000 000		%	98,828	1 976 560,00	0,31	
1,625	% Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1 470 000		%	95,465	1 403 335,50	0,22	
4,375	% Grupo Aval Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 930 000		%	85,711	1 654 222,30	0,26	
3,00	% HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000		%	95,442	2 386 050,00	0,37	
4,00	% HSBC Holdings PLC 2021/perpetual ***	USD	2 230 000		%	94,173	2 100 057,90	0,33	
5,597	% HSBC Holdings PLC 2024/2028 *	USD	5 000 000	5 000 000	%	100,595	5 029 750,00	0,78	
2,875	% Hysan MTN Ltd (MTN) 2020/2027	USD	1 000 000		%	92,335	923 350,00	0,14	
3,85	% Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	3 890 000		%	91,488	3 558 883,20	0,55	
6,125	% Inversiones CMPC SA -Reg- (MTN) 2023/2033	USD	3 000 000		%	102,309	3 069 270,00	0,48	
4,25	% Israel Electric Corp., Ltd -144A- (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000		%	92,274	922 740,00	0,14	
3,875	% Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 **	USD	2 500 000		%	96,555	2 413 875,00	0,38	
5,375	% Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000	2 000 000	%	99,4	1 988 000,00	0,31	
7,625	% Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2024/2033	USD	1 100 000	1 100 000	%	97,303	1 070 333,00	0,17	
4,125	% Japan Finance Organization for Municipalities -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	4 000 000		%	97,557	3 902 280,00	0,61	
5,571	% JPMorgan Chase & Co. 2024/2028 *	USD	3 700 000	6 000 000	2 300 000	%	100,986	3 736 482,00	0,58
3,50	% KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2020/2033	USD	1 970 000	1 000 000	%	82,21	1 619 537,00	0,25	
5,75	% Klabin Austria GmbH -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2 000 000		%	99,483	1 989 660,00	0,31	
7,00	% Klabin Austria GmbH -Reg- 2019/2049	USD	1 100 000		%	101,72	1 118 920,00	0,17	
4,125	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2023/2025	USD	6 000 000		%	99,141	5 948 460,00	0,93	
5,125	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2023/2025	USD	10 000 000	10 000 000	%	100,125	10 012 500,00	1,56	
5,25	% KSA Sukuk Ltd -Reg- (MTN) 2024/2030	USD	7 000 000	7 000 000	%	100,441	7 030 870,00	1,09	
5,375	% LG Energy Solution Ltd -Reg- 2024/2027	USD	3 000 000	3 000 000	%	99,656	2 989 680,00	0,47	
6,375	% MAF Global Securities Ltd 2018/perpetual *	USD	1 000 000		%	98,845	988 450,00	0,15	

DB Fixed Income Opportunities

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
7,875 % MAF Global Securities Ltd 2022/perpetual *	USD	3 000 000	1 000 000	%	102,539	3 076 170,00	0,48
3,95 % MARB BondCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	3 500 000		%	83,16	2 910 600,00	0,45
3,70 % MDGH GMTN RSC Ltd -Reg- 2019/2049	USD	1 700 000		%	76,453	1 299 701,00	0,20
2,625 % MEGlobal BV -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	1 695 000		%	90,037	1 526 127,15	0,24
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	1 500 000		%	101,162	1 517 430,00	0,24
7,625 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2024/2032	USD	1 580 000	1 580 000	%	99,428	1 570 962,40	0,24
6,00 % Mexico Government International Bond 2024/2036	USD	6 000 000	6 000 000	%	98,237	5 894 220,00	0,92
4,679 % Morgan Stanley 2022/2026 *	USD	1 460 000		%	99,065	1 446 349,00	0,23
5,424 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2034 *	USD	3 000 000		%	100,308	3 009 240,00	0,47
5,602 % National Grid PLC (MTN) 2023/2028	USD	1 720 000		%	101,273	1 741 895,60	0,27
4,85 % Nationwide Building Society -144A- (MTN) 2022/2027	USD	5 000 000		%	99,319	4 965 950,00	0,77
3,25 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2023/2030	USD	5 000 000		%	90,908	4 545 400,00	0,71
5,10 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2014/2044 *	USD	4 000 000	4 000 000	%	99,628	3 985 120,00	0,62
4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD	1 300 000		%	94,514	1 228 682,00	0,19
2,75 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 *	USD	2 770 000		%	83,693	2 318 296,10	0,36
7,125 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2019/2027	USD	3 000 000		%	104,074	3 122 220,00	0,49
3,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2 500 000		%	86,604	2 165 100,00	0,34
6,75 % OCP SA -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	2 000 000	2 000 000	%	102,823	2 056 460,00	0,32
3,40 % ONEOK, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	5 000 000		%	92,093	4 604 650,00	0,72
4,625 % ONGC Videsh Ltd (MTN) 2014/2024	USD	1 500 000		%	99,952	1 499 280,00	0,23
4,25 % Ontario Teachers' Finance Trust -Reg- (MTN) 2023/2028	USD	5 000 000		%	98,412	4 920 600,00	0,77
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043 **	USD	800 000		%	96,886	775 088,00	0,12
4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/2049	USD	730 000		%	84,665	618 054,50	0,10
6,50 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2023/2033 **	USD	4 000 000		%	99,763	3 990 520,00	0,62
8,50 % Phoenix Group Holdings PLC 2024/perpetual *	USD	6 998 000	7 998 000	%	98,513	6 893 939,74	1,07
3,95 % Power Finance Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2 360 000		%	92,274	2 177 666,40	0,34
3,68 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1 250 000		%	88,968	1 112 100,00	0,17
3,061 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	2 780 000		%	83,07	2 309 346,00	0,36
11,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	1 000 000	1 000 000	%	107,17	1 071 700,00	0,17
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 820 000		%	99,001	1 801 818,20	0,28
5,25 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	2 580 000		%	98,443	2 539 829,40	0,40
5,40 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2028	USD	4 000 000	4 000 000	%	98,033	3 921 320,00	0,61
2,30 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2027	USD	1 000 000		%	91,333	913 330,00	0,14
2,85 % Sands China Ltd (MTN) 2022/2029	USD	750 000		%	87,743	658 072,50	0,10
8,75 % Sasol Financing USA LLC -Reg- (MTN) 2023/2029	USD	3 000 000		%	101,617	3 048 510,00	0,47
3,50 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2020/2070	USD	3 500 000	1 000 000	%	65,116	2 279 060,00	0,35
6,25 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3 500 000		%	99,693	3 489 255,00	0,54
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2024/2027 **	USD	5 000 000	5 000 000	%	99,968	4 998 400,00	0,78
6,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	USD	4 500 000	4 500 000	%	99,835	4 492 575,00	0,70
4,30 % Standard Chartered PLC -Reg- 2021/perpetual *	USD	4 000 000		%	83,849	3 353 960,00	0,52
7,283 % Standard Chartered PLC 2023/2027 *	USD	2 970 000		%	101,87	3 025 539,00	0,47
6,60 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2024/perpetual *	USD	1 170 000	1 170 000	%	99,476	1 163 869,20	0,18
6,00 % Suzano Austria GmbH (MTN) 2019/2029	USD	3 000 000		%	100,139	3 004 170,00	0,47
3,125 % Suzano Austria GmbH 2021/2032	USD	1 470 000		%	82,366	1 210 780,20	0,19
3,00 % Swire Pacific MTN Financing Ltd (MTN) 2017/2024 **	USD	2 538 000		%	99,976	2 537 390,88	0,39
4,892 % Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1 198 000		%	99,137	1 187 661,26	0,18
7,70 % Tapestry, Inc. (MTN) 2023/2030	USD	4 000 000		%	104,85	4 194 000,00	0,65
5,05 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2023/2033	USD	4 000 000		%	98,459	3 938 360,00	0,61
0,75 % Tokyo Metropolitan Government -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	6 000 000	6 000 000	%	95,378	5 722 680,00	0,89
3,875 % TSMC Arizona Corp. (MTN) 2022/2027	USD	1 500 000		%	97,032	1 455 480,00	0,23
4,857 % UAE International Government Bond -Reg- (MTN) 2024/2034	USD	8 000 000	8 000 000	%	99,985	7 998 800,00	1,24
3,875 % UBS Group AG -144A- 2021/perpetual *	USD	1 750 000		%	92,465	1 618 137,50	0,25
7,75 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual **	USD	2 000 000	2 000 000	%	101,961	2 039 220,00	0,32
5,617 % UBS Group AG -144A- (MTN) 2024/2030 *	USD	3 150 000	3 150 000	%	100,796	3 175 074,00	0,49
3,799 % Union Pacific Corp. 2016/2051	USD	2 000 000		%	77,69	1 553 800,00	0,24
5,505 % United States Treasury Floating Rate Note 2023/2025 *	USD	3 600 000	2 000 000	%	100,092	3 603 315,49	0,56
4,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032 **	USD	17 500 000	8 000 000	%	98,984	17 322 265,63	2,69
5,00 % United States Treasury Note/Bond 2023/2025 **	USD	11 400 000	22 500 000	%	100,08	11 409 128,89	1,77
4,25 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026 **	USD	20 400 000	22 900 000	%	99,053	20 206 757,74	3,14
0,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2024/2034 **	USD	4 400 000	15 000 000	%	97,711	4 299 281,27	0,67
4,75 % VeriSign, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1 500 000		%	98,213	1 473 195,00	0,23
2,20 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	2 000 000		%	81,702	1 634 040,00	0,25
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 *	USD	4 750 000		%	85,212	4 047 570,00	0,63
4,279 % Warnermedia Holdings, Inc. (MTN) 2023/2032	USD	1 500 000		%	87,83	1 317 450,00	0,20
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						40 765 464,23	6,34
Titres portant intérêt							
2,75 % Bacardi Ltd -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000		%	94,527	2 363 170,13	0,37
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 *	USD	2 570 000		%	100,54	2 583 878,00	0,40

DB Fixed Income Opportunities

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds	
6,05 % Bimbo Bakeries USA, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029	USD	5 000 000			%	103,111	5 155 550,00	0,80
4,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2019/2030	USD	870 000			%	86,661	753 950,70	0,12
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	2 500 000			%	84,724	2 118 100,00	0,33
5,00 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- 2024/2027	USD	3 330 000	3 330 000		%	99,455	3 311 851,50	0,52
5,625 % Engie SA -144A- (MTN) 2024/2034	USD	6 000 000	6 000 000		%	100,001	6 000 060,00	0,93
3,125 % EQT Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	4 000 000	920 000		%	95,622	3 824 880,00	0,59
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	4 000 000			%	99,448	3 977 920,00	0,62
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	1 840 000	1 000 000		%	93,971	1 729 066,40	0,27
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	1 500 000			%	90,412	1 356 180,00	0,21
1,982 % UniCredit SpA -144A- (MTN) 2021/2027 *	USD	7 000 000			%	93,336	6 533 520,00	1,02
4,75 % Vmed O2 UK Financing I PLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1 250 000			%	84,587	1 057 337,50	0,16
4,75 % Vmed O2 UK Financing I PLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1 250 000	1 250 000		%	82,933	1 036 662,50	0,28
Total du portefeuille-titres						634 367 651,01	98,65	
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur taux d'intérêt						219 531,55	0,03	
Créances / dettes								
Contrats à terme sur taux d'intérêt								
US Treasury Notes 10 year Futures / (DB)	Unité	70	70			92 968,75	0,01	
US Treasury Notes 2 year Futures / (DB)	Unité	200	200			126 562,80	0,02	
Dérivés sur devises						-730 493,37	-0,11	
Créances / dettes								
Opérations de change à terme								
Opérations de change à terme (Achat)								
Positions ouvertes								
EUR/USD 232,0 millions						-1 452 991,06	-0,22	
GBP/USD 14,4 millions						-118 864,17	-0,02	
Opérations de change à terme (Vente)								
Positions ouvertes								
USD/CHF 1,0 million						20 458,73	0,00	
USD/EUR 161,2 millions						777 380,82	0,12	
USD/GBP 5,0 millions						43 522,31	0,01	
Swaps						1 664 215,79	0,26	
Créances / dettes								
Swaps de taux								
0M SOFR / 3 43% 22/09/2029 (OTC) (DB)	Unité	24 000 000				620 544,00	0,10	
6M Euribor / 1 005% 03/05/2028 (OTC) (BNP)	Unité	8 000 000				588 820,09	0,09	
6M Euribor / 1 8437% 10/07/2048 (OTC) (CT)	Unité	5 000 000				538 294,59	0,08	
Credit Default Swaps								
Protection Buyer								
iTraxx Europe / 1% / 20/06/2027 (OTC) (JP)	Unité	5 000 000				-83 442,89	-0,01	
Avoirs bancaires						14 792 274,19	2,30	
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR	1 555 700				1 664 521,22	0,26	
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	161				202,88	0,00	
Renminbi chinois	CNY	1 832				252,15	0,00	
Yen japonais	JPY	654				4,08	0,00	
Dollar canadien	CAD	0				0,32	0,00	
Franc suisse	CHF	11 800				13 126,37	0,00	
Livre turque	TRY	1				0,03	0,00	
Dollar américain	USD					13 114 167,14	2,04	
Autres éléments d'actif						9 228 538,71	1,43	
Droits à dividende / à distribution						0,50	0,00	
Intérêts à recevoir						9 217 080,33	1,43	
Autres actifs						11 457,88	0,00	
À recevoir au titre d'opérations sur actions						4 040 347,22	0,63	

DB Fixed Income Opportunities

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties pendant la période sous revue	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
Total des éléments d'actif ***						665 237 363,22	103,44
Autres engagements						-19 387 346,24	-3,01
Autres engagements divers						-19 387 346,24	-3,01
Engagements découlant d'opérations sur actions						-1 132 950,34	-0,18
Total des engagements						-22 175 594,70	-3,44
Actif du fonds						643 061 768,52	100,00

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
Valeur liquidative		
Classe ADV (EUR)	EUR	117,07
Classe ADV d (EUR)	EUR	85,10
Classe DPM (EUR)	EUR	132,70
Classe WAM ADV (EUR)	EUR	105,78
Classe DPM UK (GBP)	GBP	93,39
Classe ADV (USD)	USD	140,06
Classe ADV d (USD)	USD	98,73
Classe DPM (USD)	USD	158,72
Classe DPM d (USD)	USD	100,49
Classe WAM ADV (USD)	USD	119,90
Classe WAM ADV d (USD)	USD	100,32
Nombre d'actions en circulation		
Classe ADV (EUR)	Unité	1 437 474,258
Classe ADV d (EUR)	Unité	149 906,000
Classe DPM (EUR)	Unité	364 203,000
Classe WAM ADV (EUR)	Unité	26 901,769
Classe DPM UK (GBP)	Unité	153 917,418
Classe ADV (USD)	Unité	898 061,108
Classe ADV d (USD)	Unité	109 181,574
Classe DPM (USD)	Unité	666 129,031
Classe DPM d (USD)	Unité	290 394,430
Classe WAM ADV (USD)	Unité	514 190,614
Classe WAM ADV d (USD)	Unité	431 767,138

Représentation de la limite maximale (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
70% IBXX US Dollar Liquid Investment Grade Index, 30% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index - Regular Diversified

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	44,366
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	56,034
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	49,821

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024 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 absolute** 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 292 738 600,39 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 opérations de change à terme)

CT = Citigroup Global Markets Ltd

BNP = BNP Paribas S.A.

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

JP = J.P. Morgan SE

DB Fixed Income Opportunities

Parties contractantes des opérations de change à terme
Royal Bank of Canada (UK), The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank 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
1,301 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	1 600 000	1 480 434,35	
1,625 % Veolia Environnement SA 2019/perpetual *	EUR	600 000	603 638,05	
2,70 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/perpetual *	USD	950 000	892 857,50	
3,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	259 000	218 665,93	
4,50 % Banco BTG Pactual SA -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	700 000	694 134,00	
8,125 % BBVA Bancomer SA -Reg- 2024/2039 *	USD	800 000	811 848,00	
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/perpetual *	USD	800 000	642 344,00	
5,375 % CK Hutchison International 24 Ltd -Reg- (MTN) 2024/2029	USD	5 100 000	5 161 404,00	
4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	500 000	470 865,00	
3,875 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	2 256 000	2 178 280,80	
5,875 % MEGlobal Canada ULC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	600 000	606 972,00	
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- 2013/2043	USD	600 000	581 316,00	
6,50 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2023/2033	USD	3 800 000	3 790 994,00	
5,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- 2024/2027	USD	2 800 000	2 799 104,00	
3,00 % Swire Pacific MTN Financing Ltd (MTN) 2017/2024	USD	1 600 000	1 599 616,00	
7,75 % UBS Group AG -Reg- 2024/perpetual *	USD	1 500 000	1 529 415,00	
4,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032	USD	17 000 000	16 827 343,75	
5,00 % United States Treasury Note/Bond 2023/2025	USD	10 000 000	10 008 007,80	
4,25 % United States Treasury Note/Bond 2024/2026	USD	18 000 000	17 829 492,12	
0,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2024/2034	USD	4 000 000	3 908 437,52	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			72 635 169,82	72 635 169,82

Parties contractantes des prêts de titres
BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC 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	74 926 323,57
dont :		
Obligations	USD	24 647 841,52
Actions	USD	50 278 482,05

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024				
Dollar canadien	CAD	1,369800	= USD	1
Franc suisse	CHF	0,898950	= USD	1
Renminbi chinois	CNY	7,266050	= USD	1
Euro	EUR	0,934623	= USD	1
Livre sterling	GBP	0,791484	= USD	1
Yen japonais	JPY	160,450000	= USD	1
Livre turque	TRY	32,799750	= 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 2024

Composition de l'actif consolidé du fonds au 30 juin 2024

	DB PWM SICAV		DB ESG Global Equity	Fixed Income
	EUR * **		EUR	Horizon 2026 ¹⁾
	Consolidé	Part en % de l'actif du fonds		EUR
Actif				
Total du portefeuille-titres	1 102 517 658,77	98,83	161 932 381,54	347 690 680,35
Dérivés sur taux d'intérêt	205 179,24	0,02	0,00	0,00
Swaps	1 555 414,35	0,14	0,00	0,00
Avoirs bancaires	14 912 123,10	1,34	553 579,00	533 344,42
Autres éléments d'actif	13 218 908,37	1,18	62 243,53	4 531 460,31
À recevoir au titre d'opérations sur actions	3 776 201,44	0,34	0,00	0,00
Total des éléments d'actif ***	1 136 185 485,27	101,85	162 548 204,07	352 755 485,08
Engagements				
Engagements à court terme	-867 742,12	-0,08	0,00	-185 006,22
Autres engagements	-18 611 592,32	-1,67	-235 153,97	-256 578,65
Engagements découlant d'opérations sur actions	-1 127 314,69	-0,10	0,00	-68 433,24
Total des engagements ***	-20 606 649,13	-1,85	-235 153,97	-510 018,11
Actif du fonds	1 115 578 836,14	100,00	162 313 050,10	352 245 466,97

* La composition de l'actif du fonds, les revenus, les dépenses et l'évolution des actifs des compartiments libellés en devises 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. Lorsque la devise d'un compartiment est différente de la devise de base du fonds, la consolidation de la devise de chaque compartiment dans la devise de base du fonds aura pour conséquence que la différence entre l'actif net du compartiment au début de la période sous revue, converti aux taux de change en vigueur au début de la période sous revue, et sa valeur, convertie aux taux de change en vigueur à la fin de la période sous revue, sera présentée comme « Écarts d'évaluation en devises sur l'actif du fonds au début de la période sous revue » dans l'état consolidé des variations de l'actif du fonds.

Semestre 2024 1,069950 USD = 1 EUR

Fin de l'exercice 2023 1,107000 USD = 1 EUR

** L'actif du fonds consolidé, le compte de résultats consolidé ainsi que l'évolution de l'actif du fonds consolidé correspondent 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.

*** 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 engagements ».

¹⁾ Le compartiment a été lancé le 14 février 2024.

DB Fixed Income
Opportunities
USD *

592 894 596,88
205 179,24
1 555 414,35
13 825 199,68
8 625 204,53
3 776 201,44
620 881 796,12
-682 735,90
-18 119 859,70
-1 058 881,45
-19 861 477,05
601 020 319,07

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			
1. Éléments d'actif utilisés			
Absolu	72 635 169,82	-	-
En % de l'actif du fonds	11,30 %	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Volume brut des opérations ouvertes	32 677 148,37		
État du siège	Irlande		
2. Nom	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Volume brut des opérations ouvertes	11 987 695,30		
État du siège	France		
3. Nom	Deutsche Bank AG FI		
Volume brut des opérations ouvertes	7 353 327,85		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
4. Nom	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Volume brut des opérations ouvertes	6 567 244,80		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
5. Nom	UBS AG London Branch		
Volume brut des opérations ouvertes	3 908 437,52		
État du siège	Royaume-Uni		
6. Nom	Morgan Stanley Europe SE FI		
Volume brut des opérations ouvertes	3 790 994,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
7. Nom	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Volume brut des opérations ouvertes	1 637 485,93		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
8. Nom	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Volume brut des opérations ouvertes	1 529 415,00		
État du siège	Irlande		

DB Fixed Income Opportunities

9. Nom	Zuericher Kantonalbank		
Volume brut des opérations ouvertes	1 414 784,00		
État du siège	Suisse		

10. Nom	BNP Paribas S.A.		
Volume brut des opérations ouvertes	694 134,00		
État du siège	France		

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	72 635 169,82	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	26 371 961,24	-	-
Actions	53 795 468,41	-	-
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

6. Devise(s) des garanties reçues			
Devise(s) :	AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, MXN, NZD, SEK, USD	-	-
7. Garanties 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	80 167 429,65	-	-
8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)			
Part des revenus du fonds			
Absolu	100 685,32	-	-
En % des revenus bruts	67,00 %	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-
Part des revenus de la société de gestion			
Absolu	50 342,66	-	-
En % des revenus bruts	33,00 %	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-
Part des revenus de tiers			
Absolu	-	-	-
En % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-
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.			
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			
Absolu	-		

DB Fixed Income Opportunities

		10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés	
Total		72 635 169,82	
Part		11,45 %	
		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)		5 955 750,02	
2. Nom		Netherlands Government Bond	
Volume des garanties reçues (absolu)		5 093 234,37	
3. Nom		Bank of Georgia Group PLC	
Volume des garanties reçues (absolu)		3 135 925,18	
4. Nom		Grainger PLC	
Volume des garanties reçues (absolu)		3 135 924,58	
5. Nom		Coface SA	
Volume des garanties reçues (absolu)		3 134 892,97	
6. Nom		MFE-MediaForEurope NV	
Volume des garanties reçues (absolu)		3 134 889,79	
7. Nom		Almirall SA	
Volume des garanties reçues (absolu)		3 134 889,31	
8. Nom		EBOS Group Ltd	
Volume des garanties reçues (absolu)		3 124 554,02	
9. Nom		Grand City Properties SA	
Volume des garanties reçues (absolu)		3 114 174,29	
10. Nom		ProSiebenSat.1 Media SE	
Volume des garanties reçues (absolu)		3 113 847,49	
		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	Non applicable, car aucune garantie n'a été octroyée dans le cadre des opérations de prêts de titres.	-
Comptes collectifs / dépôts		-
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, filiale du Luxembourg	
Montant détenu en absolu	80 167 429,65	

2. Nom		
Montant détenu en absolu		

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 (jusqu'au 14 mai 2024)
Luxembourg

Martin Bayer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Oliver Bolinski (depuis le 15 mai 2024)
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Christoph Zschätzsch
DWS International GmbH,
Frankfurt / Main

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg
Fonds propres au 31 décembre 2023 :
375,1 millions d'euros
avant affectation du bénéfice

Conseil de surveillance de la société de gestion

Manfred Bauer
Président
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Björn Jesch (depuis le 15 mars 2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Corinna Orbach (depuis le 15 mars 2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt / Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxembourg

Directoire de la société de gestion

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
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 \(en liquidation\)](#), [DB Fixed Income Opportunities](#) et [Fixed Income Horizon 2026](#) :

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

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.

Situation au : 30 juin 2024

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