
db PBC

Halbjahresbericht 2020

- db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance
- db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible
- db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80
- db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90 (in Liquidation)
- db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance (in Liquidation)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellenvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Zahl- und Informationsstelle für Deutschland ist:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main, Deutschland
und deren Filialen

Inhalt

Halbjahresbericht 2020
vom 1.1.2020 bis 30.6.2020

Hinweise	2
Halbjahresbericht db PBC SICAV	
db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance	4
db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible	8
db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80	12
db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90 (in Liquidation)	16
db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance (in Liquidation)	20

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich der Verwaltungsrat der SICAV nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten der jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Der Verwaltungsrat trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Liquidationen von Teilfonds

Die Teilfonds db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90 (in Liquidation) sowie db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance (in Liquidation) wurden durch Beschluss des Verwaltungsrats der db PBC SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 30. März 2020 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile der jeweiligen Teilfonds wird zum 9. März 2020 eingestellt. Anleger konnten bis zum 9. März 2020 Anteile der jeweiligen Teilfonds zurückgeben.

Halbjahresbericht

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance

DB PBC – DEUTSCHE BANK BEST ALLOCATION – BALANCE

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse R	LU0859635202	-1,8%
Klasse V	LU0968306539	-1,6%

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

Stand: 30.6.2020

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	1 758 977 161,33	69,43
Rentenfonds	93 646 512,29	3,70
Summe Investmentanteile:	1 852 623 673,62	73,13
2. Bankguthaben	684 080 539,67	27,00
3. Sonstige Vermögensgegenstände	116 985,94	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3 425 197,86	-0,13
III. Fondsvermögen	2 533 396 001,37	100,00

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

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						1 852 623 673,62	73,13
Gruppeneigene Investmentanteile						990 867 274,74	39,11
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C (LU0380865021) (0,010%)	Stück	2 091 912	2 091 912		EUR 48,6650	101 802 897,48	4,02
Xtrackers II Global Aggr. Bond Swap UCITS ETF 1D (LU0942970103) (0,050%)	Stück	2 135 475		308 720	EUR 42,6960	91 176 240,60	3,60
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF 5C (LU0908508731) (0,100%)	Stück	194 600		15 126	EUR 263,1800	51 214 828,00	2,02
Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C (LU0908508814) (0,100%)	Stück	2 020 629	2 020 629		EUR 23,9530	48 400 126,44	1,91
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) (0,450%)	Stück	1 689 368	463 713	21 694	EUR 45,9350	77 601 119,08	3,06
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	1 408 224	1 508 610	2 727 457	EUR 38,6710	54 457 430,30	2,15
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 4C - EUR Hedged (LU0659580079) (0,300%)	Stück	6 522 199	6 776 252	2 837 653	EUR 19,5640	127 600 301,24	5,04
Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF 1D (IE00BCHWNT26) (0,120%)	Stück	3 328 674	3 328 674		EUR 14,7900	49 231 088,46	1,94
Xtrackers MSCI World Communica. Serv. UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) ³⁾ (0,150%)	Stück	2 109 595	2 109 595		EUR 12,5680	26 513 389,96	1,05
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C (IE00BJZ2DD79) (0,150%)	Stück	291 293	291 293		EUR 179,1400	52 182 228,02	2,06
Xtrackers S&P 500 UCITS ETF 1C - EUR Hedged (IE00BM67HW99) (0,100%)	Stück	3 975 003	3 072 996	2 490 875	EUR 45,5450	181 041 511,64	7,15
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF 1C (LU0328475792) ³⁾ (0,100%)	Stück	995 021	1 569 006	2 136 345	EUR 79,5200	79 124 069,92	3,12
Xtrackers Swizterland UCITS ETF 1D (LU0274221281) (0,200%)	Stück	498 540	498 540		EUR 101,3400	50 522 043,60	1,99
Gruppenfremde Investmentanteile						861 756 398,88	34,02
AIS - AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF C Cap. EUR (LU1681044480) (0,200%)	Stück	2 552 304	8 093 902	5 541 598	EUR 30,0350	76 658 450,64	3,03
AIS - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF CDH Cap. EUR (LU1681038599) (0,350%)	Stück	200 084	200 084		EUR 251,1000	50 241 092,40	1,98
AIS-AMUNDI STOXX GL.ARTIFI.IN.UCITS ETF EUR Acc (LU1861132840) (0,350%)	Stück	465 275		52 186	EUR 54,4460	25 332 362,65	1,00
I Shares IV- Digital Security UCITS ETF USD Acc (IE00BG0J4C88) (0,400%)	Stück	6 404 010	6 404 010		EUR 4,9400	31 635 809,40	1,25
iSh.Ill+Sh.Core Glob.Aggr.Bond UCITS ETF USD(Dist) (IE00B3F81409) (0,000%)	Stück	19 907 847		2 636 508	EUR 4,7040	93 646 512,29	3,70
iShares II - USD TIPS UCITS ETF USD Acc (IE00B1FZSC47) (0,250%)	Stück	226 072	226 072		EUR 208,9800	47 244 526,56	1,86
iShares IV - Healthcare Inn. UCITS ETF USD (ACC) (IE00BYZK4776) (0,000%)	Stück	7 314 812	7 314 812		EUR 6,7420	49 316 462,50	1,95
iShares IV- iSharesAutomation & Robotics UCITS ETF (IE00BYZK4552) (0,400%)	Stück	3 553 810	23 231 086	23 397 032	EUR 7,6470	27 175 985,07	1,07
iShares IV-iShares Digitalisat.UCITS ETF USD (Acc) (IE00BYZK4883) (0,400%)	Stück	11 465 091	12 808 558	5 717 680	EUR 6,7950	77 905 293,35	3,08
iShares MDAX UCITS ETF (DE) (DE0005933923) (0,000%)	Stück	234 308	234 308		EUR 218,3000	51 149 436,40	2,02
iShares V EUR Corp.Bond Int. Rate Hedged UCITS ETF (IE00B6X2VY59) ³⁾ (0,250%)	Stück	826 854		10 921	EUR 93,8700	77 616 784,98	3,06
iShs II-Global Water UCITS ETF USD (Dist.) (IE00B1TXK627) (0,000%)	Stück	2 028 673	1 212 727	551 517	EUR 39,1750	79 473 264,78	3,14
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Healthc. (LU1834986900) ³⁾ (0,300%)	Stück	236 043	236 043		EUR 111,2730	26 265 212,74	1,04
MUL SICAV - Lyxor EUR 2-10Y Inflat. Expect. C EUR (LU1390062245) ³⁾ (0,250%)	Stück	1 584 923	762 220	10 866	EUR 93,4400	148 095 205,12	5,85
Summe Wertpapiervermögen						1 852 623 673,62	73,13
Bankguthaben						684 080 539,67	27,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	684 073 099,75			% 100	684 073 099,75	27,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	1 948,33			% 100	1 824,19	0,00
Japanische Yen	JPY	140 030,00			% 100	1 159,00	0,00
US Dollar	USD	5 000,00			% 100	4 456,73	0,00

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						116 985,94	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	116 985,94			% 100	116 985,94	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						2 536 821 199,23	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten						-3 425 197,86	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3 182 251,13			% 100	-3 182 251,13	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-242 946,73			% 100	-242 946,73	-0,01
Fondsvermögen						2 533 396 001,37	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse R.	EUR	126,62
Klasse V.	EUR	115,45
Umlaufende Anteile		
Klasse R.	Stück	19 440 077,609
Klasse V.	Stück	623 485,000

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2020

Schweizer Franken	CHF	1,068050	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	120,820000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,121900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 82 105 403,96.

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

DB PBC – DEUTSCHE BANK BEST ALLOCATION – FLEXIBLE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU0859635384	-1,8%

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

Stand: 30.6.2020
Angaben auf Euro-Basis

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	119 199 655,09	97,55
Summe Investmentanteile:	119 199 655,09	97,55
2. Bankguthaben	3 068 142,97	2,51
3. Sonstige Vermögensgegenstände	83 704,23	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-161 874,05	-0,13
III. Fondsvermögen	122 189 628,24	100,00

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

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						119 199 655,09	97,55	
Gruppeneigene Investmentanteile						92 661 667,21	75,83	
Xtrackers Artific.Intel. and Big Data UCITS ETF 1C (IE00BGV5VN51) (0,250%)	Stück	24 275	79 800	116 799	EUR	53,6400	1 302 111,00	1,07
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C (LU0380865021) (0,010%)	Stück	50 869	114 028	63 159	EUR	48,6650	2 475 539,89	2,03
Xtrackers Germany Mittelstand & MidCap UCITS ETF 1D (IE00B9MRJJ36) (0,200%)	Stück	271 919	277 011	5 092	EUR	22,7500	6 186 157,25	5,06
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	90 759	325 499	407 153	EUR	136,3100	12 371 359,29	10,12
Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C (LU0908508814) (0,100%)	Stück	148 995	152 875	3 880	EUR	23,9530	3 568 877,24	2,92
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C (LU0514695690) (0,450%)	Stück	221 915	454 955	233 040	EUR	17,3580	3 852 000,57	3,15
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) ³⁾ (0,450%)	Stück	107 926	180 863	209 976	EUR	45,9350	4 957 580,81	4,06
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	69 075	172 121	103 046	EUR	38,6710	2 671 199,33	2,19
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	43 567		92 929	EUR	53,2100	2 318 200,07	1,90
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 4C - EUR Hedged (LU0659580079) (0,300%)	Stück	125 003	125 970	368 665	EUR	19,5640	2 445 558,69	2,00
Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF 1D (IE00BCHWNT26) (0,120%)	Stück	403 027	835 378	832 527	EUR	14,7900	5 960 769,33	4,88
Xtrackers MSCI World Communica. Serv. UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück	385 405	422 522	37 117	EUR	12,5680	4 843 770,04	3,96
Xtrackers MSCI World Information Tech. UCITS ETF 1C (IE00BM67HT60) (0,150%)	Stück	36 289	263 280	226 991	EUR	36,2900	1 316 927,81	1,08
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C (IE00BJZ2DD79) (0,150%)	Stück	34 898	35 543	645	EUR	179,1400	6 251 627,72	5,12
Xtrackers S&P 500 UCITS ETF 1C - EUR Hedged (IE00BM67HW99) (0,100%)	Stück	83 806	173 259	358 906	EUR	45,5450	3 816 944,27	3,12
Xtrackers S&P ASX 200 UCITS ETF 1D (LU0328474803) (0,500%)	Stück	123 613	124 895	1 282	EUR	29,8200	3 686 139,66	3,02
Xtrackers Stoxx Eur.600 Basic Re.Swap UCITS ETF 1C (LU0292100806) (0,150%)	Stück	68 348	117 716	49 368	EUR	89,7500	6 134 233,00	5,02
Xtrackers Stoxx Europe 600 Banks Swap UCITS ETF 1C (LU0292103651) (0,150%)	Stück	259 492	546 730	379 061	EUR	23,7750	6 169 422,30	5,05
Xtrackers Stoxx Europe 600 O&G Swap UCITS ETF 1C (LU0292101796) (0,150%)	Stück	60 228	170 429	110 201	EUR	59,0600	3 557 065,68	2,91
Xtrackers Stoxx Europe600 H.Care Swap UCITS ETF 1C (LU0292103222) (0,150%)	Stück	30 422	31 963	1 541	EUR	164,0400	4 990 424,88	4,08
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1D (LU0274221281) (0,200%)	Stück	37 357	41 441	4 084	EUR	101,3400	3 785 758,38	3,10
Gruppenfremde Investmentanteile						26 537 987,88	21,72	
AIS -AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF CDH Cap. EUR (LU1681038599) (0,350%)	Stück	24 327	36 122	26 756	EUR	251,1000	6 108 509,70	5,00
iShares II - USD TIPS UCITS ETF USD Acc (IE00B1FZSC47) (0,250%)	Stück	16 279	17 104	825	EUR	208,9800	3 401 985,42	2,78
iShares IV - Healthcare Inn. UCITS ETF USD (ACC) (IE00BYZK4776) (0,000%)	Stück	183 798	434 256	250 458	EUR	6,7420	1 239 166,12	1,01
iShares IV- iSharesAutomation & Robotics UCITS ETF (IE00BYZK4552) (0,400%)	Stück	171 970	816 045	1 279 266	EUR	7,6470	1 315 054,59	1,08
iShares IV-iShares Digitalisat. UCITS ETF USD(Acc) (IE00BYZK4883) (0,400%)	Stück	569 752	756 689	689 143	EUR	6,7950	3 871 464,84	3,17
iShs II-Global Water UCITS ETF USD (Dist.) (IE00B1TXK627) (0,000%)	Stück	89 395	136 859	47 464	EUR	39,1750	3 502 049,13	2,87
MUL SICAV - Lyxor EUR 2-10Y Inflat. Expect. C EUR (LU1390062245) (0,250%)	Stück	75 982	81 165	5 183	EUR	93,4400	7 099 758,08	5,81
Summe Wertpapiervermögen						119 199 655,09	97,55	

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						3 068 142,97	2,51
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3 062 753,71			% 100	3 062 753,71	2,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	1 000,00			% 100	936,29	0,00
Japanische Yen	JPY	374 099,00			% 100	3 096,33	0,00
US Dollar	USD	1 522,02			% 100	1 356,64	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						83 704,23	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	74 567,77			% 100	74 567,77	0,06
Sonstige Ansprüche	EUR	9 136,46			% 100	9 136,46	0,01
Summe der Vermögensgegenstände 1)						122 351 502,29	100,13
Sonstige Verbindlichkeiten						-161 874,05	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-152 013,64			% 100	-152 013,64	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9 860,41			% 100	-9 860,41	-0,01
Fondsvermögen						122 189 628,24	100,00
Anteilwert						111,65	
Umlaufende Anteile						1 094 372,635	

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2020

Schweizer Franken	CHF	1,068050	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	120,820000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,121900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 689 025,00.

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

DB PBC – DEUTSCHE BANK BEST ALLOCATION – PROTECT 80

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU1254419390	-6,4%

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

Stand: 30.6.2020
Angaben auf Euro-Basis

db PBC-Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	26 461 734,94	53,19
Rentenfonds	17 161 830,91	34,50
Sonstige Fonds	4 029 442,12	8,10
Summe Investmentanteile:	47 653 007,97	95,79
2. Bankguthaben	2 163 278,40	4,35
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-68 358,36	-0,14
III. Fondsvermögen	49 747 928,01	100,00

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

db PBC-Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						47 653 007,97	95,79
Gruppeneigene Investmentanteile						34 532 971,60	69,42
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	40 078	89 500	52 459	EUR 100,5400	4 029 442,12	8,10
DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund NC (LU0080237943) (0,100%)	Stück	46 269	119 174	76 905	EUR 76,2200	3 526 623,18	7,09
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	36 223	70 465	37 874	EUR 83,5100	3 024 982,73	6,08
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	363	649	308	EUR 13 864,2600	5 032 726,38	10,12
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	359	802	470	EUR 11 217,3200	4 027 017,88	8,09
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C (LU0380865021) (0,010%)	Stück	32 558	32 558		EUR 48,6650	1 584 435,07	3,18
Xtrackers II Global Aggr. Bond Swap UCITS ETF 1D (LU0942970103) (0,050%)	Stück	36 342	40 720	81 107	EUR 42,6960	1 551 658,03	3,12
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF 5C (LU0908508731) (0,100%)	Stück	2 948	2 568	5 794	EUR 263,1800	775 854,64	1,56
Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C (LU0908508814) (0,100%)	Stück	32 460	40 242	7 782	EUR 23,9530	777 514,38	1,56
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) (0,450%)	Stück	25 544	33 761	43 058	EUR 45,9350	1 173 363,64	2,36
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	20 099	26 063	83 997	EUR 38,6710	777 248,43	1,56
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 4C - EUR Hedged (LU0659580079) (0,300%)	Stück	96 360	119 485	99 759	EUR 19,5640	1 885 187,04	3,79
Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF 1D (IE00BCHWNT26) (0,120%)	Stück	48 410	48 410		EUR 14,7900	715 983,90	1,44
Xtrackers MSCI World Communica. Serv. UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück	29 760	43 530	13 770	EUR 12,5680	374 023,68	0,75
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C (IE00BJ2DD79) (0,150%)	Stück	4 192	4 192		EUR 179,1400	750 954,88	1,51
Xtrackers S&P 500 UCITS ETF 1C - EUR Hedged (IE00BM67HW99) (0,100%)	Stück	57 620	83 595	129 932	EUR 45,5450	2 624 302,90	5,28
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF 1C (LU0328475792) (0,100%)	Stück	14 295	20 801	52 631	EUR 79,5200	1 136 738,40	2,28
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1D (LU0274221281) (0,200%)	Stück	7 548	9 614	2 066	EUR 101,3400	764 914,32	1,54
Gruppenfremde Investmentanteile						13 120 036,37	26,37
AIS - AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF C Cap. EUR (LU1681044480) (0,200%)	Stück	40 152	148 255	108 103	EUR 30,0350	1 205 965,32	2,42
AIS -AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF CDH Cap. EUR (LU1681038599) (0,350%)	Stück	3 113	3 113		EUR 251,1000	781 674,30	1,57
AIS-AMUNDI STOXX GL.ARTIFI.IN.UCITS ETF EUR Acc (LU1861132840) (0,350%)	Stück	6 934	5 891	13 105	EUR 54,4460	377 528,56	0,76
iShares IV- Digital Security UCITS ETF USD Acc (IE00BG0J4C88) (0,400%)	Stück	76 954	117 294	40 340	EUR 4,9400	380 152,76	0,76
iSh.Ill-Sh.Core Glob.Aggr.Bond UCITS ETF USD(Dist) (IE00B3F81409) (0,000%)	Stück	329 609	368 892	741 095	EUR 4,7040	1 550 480,74	3,12
iShares II - USD TIPS UCITS ETF USD Acc (IE00B1FZSC47) (0,250%)	Stück	3 756	4 627	871	EUR 208,9800	784 928,88	1,58
iShares IV - Healthcare Inn. UCITS ETF USD (ACC) (IE00BYZK4776) (0,000%)	Stück	113 959	142 392	28 433	EUR 6,7420	768 311,58	1,54
iShares IV- iSharesAutomation & Robotics UCITS ETF (IE00BYZK4552) (0,400%)	Stück	50 055	445 023	505 235	EUR 7,6470	382 770,59	0,77
iShares IV-iShares Digitalisat.UCITS ETF USD(Acc) (IE00BYZK4883) (0,400%)	Stück	168 795	358 097	318 750	EUR 6,7950	1 146 962,03	2,31
iShares MDAX UCITS ETF (DE) (DE0005933923) (0,000%)	Stück	3 486	3 486		EUR 218,3000	760 993,80	1,53
iShares V EUR Corp. Bond Int. Rate Hedged UCITS ETF (IE00B6X2VY59) (0,250%)	Stück	12 262	29 656	41 947	EUR 93,8700	1 151 033,94	2,31
iShs II-Global Water UCITS ETF USD (Dist.) (IE00B1TXK627) (0,000%)	Stück	28 804	48 598	57 573	EUR 39,1750	1 128 396,70	2,27
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Healthc. (LU1834986900) (0,300%)	Stück	3 398	4 948	1 550	EUR 111,2730	378 105,65	0,76
MUL SICAV - Lyxor EUR 2-10Y Inflat. Expect. C EUR (LU1390062245) (0,250%)	Stück	24 858	27 383	27 088	EUR 93,4400	2 322 731,52	4,67
Summe Wertpapiervermögen						47 653 007,97	95,79

db PBC-Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						2 163 278,40	4,35
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2 155 810,08			% 100	2 155 810,08	4,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	6 940,87			% 100	6 498,64	0,01
Japanische Yen	JPY	117,00			% 100	0,97	0,00
US Dollar	USD	1 086,80			% 100	968,71	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						49 816 286,37	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten						-68 358,36	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-66 007,21			% 100	-66 007,21	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2 351,15			% 100	-2 351,15	0,00
Fondsvermögen						49 747 928,01	100,00
Anteilwert						97,72	
Umlaufende Anteile						509 077,640	

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2020

Schweizer Franken	CHF	1,068050	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	120,820000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,121900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90 (in Liquidation)

db PBC – DEUTSCHE BANK BEST ALLOCATION – PROTECT 90 (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1341359054	-5,0%

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

Stand: 30.3.2020
Angaben auf Euro-Basis

db PBC – DEUTSCHE BANK BEST ALLOCATION – PROTECT 90 (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös (in EUR)

ISIN	Liquidationserlös je Anteil
LU1341359054	97,4224

Liquidationsabschluss

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90

(in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 30.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	146 603 454,61	100,00
II. Fondsvermögen	146 603 454,61	100,00

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

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						146 603 454,61	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	146 603 454,61			% 100	146 603 454,61	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						146 603 454,61	100,00
Fondsvermögen						146 603 454,61	100,00
Anteilwert						97,42	
Umlaufende Anteile						1 504 822,488	

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

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

70% Euro Overnight Index Average, 30% MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	72,528
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	48,144

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.03.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 30. März 2020 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Fußnoten

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

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.03.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	273,62
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	111 550,92

Summe der Erträge EUR 111 824,54

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinssungen	EUR	-31 146,90
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-423 490,60
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-423 490,60
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-46,42
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-46,42

Summe der Aufwendungen EUR -454 683,92

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -342 859,38

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2 141 489,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-6 700 536,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -4 559 047,49

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -4 901 906,87

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-3 304 013,76
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	443 507,90

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -2 860 505,86

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -7 762 412,73

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Rumpfgeschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 980,11.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	162 274 099,34
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-7 914 936,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	779 968,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-8 694 905,07
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	6 704,23
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-7 762 412,73
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-3 304 013,76
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	443 507,90

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 146 603 454,61

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 2 141 489,09

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 075 905,89
Devisen(termin)geschäften	EUR	65 583,20

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -6 700 536,58

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6 694 170,59
Devisen(termin)geschäften	EUR	-6 365,99

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -2 860 505,86

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2 860 505,86

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.03.2020 (Liquidationsstichtag)	146 603 454,61	97,42
2019	162 274 099,34	102,59
2018	190 472 851,45	99,30

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,74 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 146 353,10 EUR.

db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance (in Liquidation)

db PBC – DEUTSCHE BANK BEST MANAGERS – BALANCE (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0859635467	-14,0%

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

Stand: 30.3.2020
Angaben auf Euro-Basis

db PBC – DEUTSCHE BANK BEST MANAGERS – BALANCE (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös je Anteil (in EUR)

ISIN	Liquidationserlös je Anteil
LU0859635467	100,9892

Liquidationsabschluss

db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance

(in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 30.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	174 124 320,94	100,00
II. Fondsvermögen	174 124 320,94	100,00

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

db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						174 124 320,94	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	174 124 320,94			% 100	174 124 320,94	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						174 124 320,94	100,00
Fondsvermögen						174 124 320,94	100,00
Anteilwert						100,99	
Umlaufende Anteile						1 724 186,744	

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

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

60% MSCI World Net TR Index in EUR, 20% BBG Barc Global Aggregate Corporate EUR Index, 20% JP Morgan Government Bond Index Global in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag.....	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	66,158
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	56,790

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.03.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 30. März 2020 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Fußnoten

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

db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.03.2020

I. Erträge		
1. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	-6 337,25
Summe der Erträge	EUR	-6 337,25
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-28 128,85
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-661 138,96
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-661 138,96
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-101,93
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-101,93
Summe der Aufwendungen	EUR	-689 369,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-695 706,99
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	10 191 217,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-10 602 573,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-411 355,71
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1 107 062,70
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-27 342 425,69
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	156 298,02
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-27 186 127,67
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-28 293 190,37

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Rumpfgeschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,34% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 068,80.

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

¹⁾ Es handelt sich um die Auflösung von Ansprüchen auf Quellensteuerrückstellungen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-104 232,60
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-9 132 236,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5 442 088,36
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-14 574 324,70
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	15 275,97
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-28 293 190,37
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-27 342 425,69
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	156 298,02
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	174 124 320,94

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	10 191 217,29
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	10 191 217,29
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-10 602 573,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-10 602 573,00
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-27 186 127,67
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-27 186 127,67

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird auf Grund des Laufzeitendes des Fonds thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.03.2020 (Liquidationsstichtag)	174 124 320,94	100,99
2019	211 638 704,28	117,46
2018	250 898 677,26	104,94

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

db PBC SICAV – 30.06.2020

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	db PBC SICAV	db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible	db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance ²⁾
	Konsolidiert		
Wertpapiervermögen	2 019 476 336,68	119 199 655,09	–
Bankguthaben	1 010 039 736,59	3 068 142,97	174 124 320,94
Sonstige Vermögensgegenstände	200 690,17	83 704,23	–
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	3 029 716 763,44	122 351 502,29	174 124 320,94
Sonstige Verbindlichkeiten	- 3 655 430,27	- 161 874,05	–
= Fondsvermögen	3 026 061 333,17	122 189 628,24	174 124 320,94

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

²⁾ Der Teilfonds db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance wurde am 30.3.2020 aufgelöst.

³⁾ Der Teilfonds db PBC-Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90 wurde am 30.3.2020 aufgelöst.

db PBC - Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80	db PBC-Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90 ³⁾	db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Balance
47 653 007,97	–	1 852 623 673,62
2 163 278,40	146 603 454,61	684 080 539,67
–	–	116 985,94
49 816 286,37	146 603 454,61	2 536 821 199,23
- 68 358,36	–	- 3 425 197,86
49 747 928,01	146 603 454,61	2 533 396 001,37

db PBC - Deutsche Bank Best Allocation - Balance

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	82 105 403,96	-	-
in % des Fondsvermögens	3,24	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	76 973 400,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 919 483,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BofAML Securities Europe SA		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 212 520,96		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

db PBC - Deutsche Bank Best Allocation - Balance

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	82 105 403,96	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	24 453 086,81	-	-
Aktien	53 743 139,66	-	-
Sonstige	11 617 802,34	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

db PBC - Deutsche Bank Best Allocation - Balance

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	CHF; GBP; CAD; EUR; SEK; NZD	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	89 814 028,81	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	268 385,19	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	132 189,57	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	82 105 403,96		
Anteil	4,43		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Toronto-Dominion Bank, The		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 428 307,83		
2. Name	Franco-Nevada Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 428 292,09		

db PBC - Deutsche Bank Best Allocation - Balance

3. Name	Vonovia SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 428 242,29		
4. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 411 300,44		
5. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 366 806,77		
6. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 355 268,60		
7. Name	Barrick Gold Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 296 975,90		
8. Name	Metlifecare Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 258 651,13		
9. Name	Autoliv Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 929 174,40		
10. Name	Prudential PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 780 002,49		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

db PBC - Deutsche Bank Best Allocation - Balance

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	83 904 157,09		
2. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	5 909 871,72		

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	689 025,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,56	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	689 025,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	689 025,00	-	-

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

	Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	196 038,69	-	-	-
Aktien	321 156,67	-	-	-
Sonstige	210 008,48	-	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

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

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

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; CHF; AUD; USD; NZD; GBP	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	727 203,84	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	17 952,22	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	8 842,03	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	689 025,00		
Anteil	0,58		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Amcor Plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65 405,63		
2. Name	Infratil Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65 404,79		

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

3. Name	Land Securities Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65 392,16		
4. Name	Scentre Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65 391,04		
5. Name	James Hardie Industries PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65 383,92		
6. Name	Covestro AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65 383,25		
7. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	64 862,49		
8. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	64 810,53		
9. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	64 695,70		
10. Name	Genesis Energy Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	54 218,49		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Flexible

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	727 203,84		

db PBC-Deutsche Bank Best Allocation - Protect 80

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

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

db PBC - Deutsche Bank Best Allocation – Protect 90 (in Liquidation)

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

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

db PBC – Deutsche Bank Best Managers – Balance (in Liquidation)

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

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

Investmentgesellschaft

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

**Verwaltungsrat der
Investmentgesellschaft**

Leif Bjurström
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Martin Bayer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

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

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Fondsmanager

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

Anlageberater

Deutsche Bank AG
Theodor-Heuss-Allee 72
60486 Frankfurt am Main, Deutschland

Verwahrstelle

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

db PBC SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
RC B 173 494
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00