

---

# DWS Strategic

## Halbjahresbericht 2022

- DB Balanced SAA (EUR)
- DB Balanced SAA (EUR) Plus
- DB Balanced SAA (USD)
- DB Balanced SAA (USD) Plus
- DB Conservative SAA (EUR)
- DB Conservative SAA (EUR) Plus
- DB Conservative SAA (USD)
- DB Conservative SAA (USD) Plus
- DB Growth SAA (EUR)
- DB Growth SAA (USD)
- DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus
- DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus
- DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus
- DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus
- DWS Strategic ESG Allocation Balance
- DWS Strategic ESG Allocation Defensive
- DWS Strategic ESG Allocation Dynamic

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Einrichtung für Privatanleger gemäß § 306a KAGB sowie im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) erhältlich.

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

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

Einrichtung für Privatanleger in Deutschland gemäß § 306a KAGB ist:

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

# Inhalt

Halbjahresbericht 2022  
vom 1.1.2022 bis 30.6.2022

Hinweise .....	2
Halbjahresbericht DWS Strategic, SICAV DB Balanced SAA (EUR) .....	6
DB Balanced SAA (EUR) Plus .....	10
DB Balanced SAA (USD) .....	15
DB Balanced SAA (USD) Plus .....	19
DB Conservative SAA (EUR) .....	24
DB Conservative SAA (EUR) Plus .....	28
DB Conservative SAA (USD) .....	33
DB Conservative SAA (USD) Plus .....	37
DB Growth SAA (EUR) .....	42
DB Growth SAA (USD) .....	46
DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus .....	50
DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus .....	55
DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus .....	60
DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus .....	65
DWS Strategic ESG Allocation Balance .....	70
DWS Strategic ESG Allocation Defensive .....	75
DWS Strategic ESG Allocation Dynamic .....	80
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	92

# 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 2022** 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.

## Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die nachfolgenden Teilfonds der DWS Strategic, SICAV wurden mit Wirkung zum 9. August 2022 wie folgt umbenannt:

### Alter Teilfondsname

DB Balanced SAA (EUR)  
DB Balanced SAA (EUR) Plus  
DB Balanced SAA (USD)  
DB Balanced SAA (USD) Plus  
DB Conservative SAA (EUR)  
DB Conservative SAA (EUR) Plus  
DB Conservative SAA (USD)  
DB Conservative SAA (USD) Plus  
DB Growth SAA (EUR)  
DB Growth SAA (USD)

### Neuer Teilfondsname

DB ESG Balanced SAA (EUR)  
DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus  
DB ESG Balanced SAA (USD)  
DB ESG Balanced SAA (USD) Plus  
DB ESG Conservative SAA (EUR)  
DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus  
DB ESG Conservative SAA (USD)  
DB ESG Conservative SAA (USD) Plus  
DB ESG Growth SAA (EUR)  
DB ESG Growth SAA (USD)

## Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teilfondsvermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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

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



# Halbjahresbericht

# DB Balanced SAA (EUR)

---

## DB BALANCED SAA (EUR)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse SC	LU2132880241	-11,5%
Klasse DPMC	LU2132880167	-11,3%
Klasse LC	LU2258442917	-11,8%
Klasse LC10	LU2132880324	-11,4%
Klasse PFC	LU2258443055	-12,5%
Klasse WAMC	LU2132880597	-11,3%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Balanced SAA (EUR)

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	95 538 541,81	48,47
Aktienfonds	86 403 564,29	43,85
Sonstige Fonds	12 871 005,22	6,54
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>194 813 111,32</b>	<b>98,86</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>639 816,82</b>	<b>0,33</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1 927 535,33</b>	<b>0,98</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>17 754,93</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-254 414,52</b>	<b>-0,14</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-87 769,21</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>197 056 034,67</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Balanced SAA (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>194 813 111,32</b>	<b>98,86</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	592	297	308	EUR	9 703,959	5 744 743,61	2,92
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	348 675	63 867	14 197	EUR	54,37	18 957 459,75	9,62
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	382 926	68 885	14 335	EUR	47	17 997 522,00	9,13
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020%)	Anteile	203 825	36 763	7 824	EUR	142,055	28 954 360,38	14,69
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,200%)	Anteile	497 818	95 685	18 594	EUR	14,389	7 162 854,29	3,63
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	34 526	6 037	1 123	EUR	163,48	5 644 310,48	2,86
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	24 221	4 346	861	EUR	195,69	4 739 807,49	2,41
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	18 848	3 409	724	EUR	246,24	4 641 131,52	2,36
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	17 844	2 998	465	EUR	224,96	4 014 186,24	2,04
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	217 629	38 345	7 398	EUR	32,745	7 126 261,61	3,62
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR (Hedged) - (0,500%)	Anteile	4 785 371	863 019	181 318	EUR	4,166	19 934 419,97	10,11
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	61 057	11 135	2 222	EUR	117,12	7 150 995,84	3,63
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	971			EUR	369,46	358 745,66	0,18
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	71 529	12 911	2 722	EUR	126,92	9 078 460,68	4,61
iShares III PLC - iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF GBP - (0,200%)	Anteile	694			GBP	100,41	81 366,13	0,04
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	46 288	8 219	1 625	GBP	126,76	6 851 061,63	3,48
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	8 998	1 483	129	USD	185,83	1 605 394,99	0,81
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	1 193 044	208 372	38 600	USD	5,218	5 976 963,78	3,03
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	89 756	16 489	3 601	USD	384,8	33 160 314,57	16,83
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	43 448	8 129	1 626	USD	128,52	5 361 182,55	2,72
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	2 197			USD	128,745	271 568,15	0,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>194 813 111,32</b>	<b>98,86</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>639 816,82</b>	<b>0,33</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						401 263,77	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	39 708					46 364,17	0,02
US-Dollar	USD	200 174					192 188,88	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1 892 940,12	0,96
Sonstige Ansprüche							34 595,21	0,02
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>17 754,93</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>197 398 218,40</b>	<b>100,18</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-254 414,52	-0,14
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-87 769,21</b>	<b>-0,04</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-342 183,73</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>197 056 034,67</b>	<b>100,00</b>

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

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

## DB Balanced SAA (EUR)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse DPMC .....	EUR	10 183,77
Klasse LC .....	EUR	96,11
Klasse LC10 .....	EUR	11 103,33
Klasse PFC .....	EUR	91,82
Klasse SC .....	EUR	11 055,11
Klasse WAMC .....	EUR	11 133,04
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse DPMC .....	Stück	1 011,000
Klasse LC .....	Stück	253 241,000
Klasse LC10 .....	Stück	1 288,000
Klasse PFC .....	Stück	671 953,000
Klasse SC .....	Stück	7 236,893
Klasse WAMC .....	Stück	576,200

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Portfolio ex. Derivatives

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	97,851
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	100,000
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	99,687

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.6.2022	
Britisches Pfund .....	GBP	0,856432	= EUR 1
US-Dollar .....	USD	1,041549	= EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

# DB Balanced SAA (EUR) Plus

---

## DB BALANCED SAA (EUR) PLUS

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse SC	LU2132879748	-10,1%
Klasse DPMC	LU2132879664	-9,9%
Klasse LC	LU2258443139	-10,5%
Klasse LC10	LU2132879821	-10,0%
Klasse PFC	LU2258443212	-11,1%
Klasse WAMC	LU2132880084	-9,9%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Balanced SAA (EUR) Plus

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	690 026 272,18	32,38
Aktienfonds	1 238 061 371,10	58,11
Sonstige Fonds	143 728 622,50	6,75
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>2 071 816 265,78</b>	<b>97,24</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>45 843 615,58</b>	<b>2,15</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>6 934 097,46</b>	<b>0,33</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>11 129 499,37</b>	<b>0,52</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>3 501 730,89</b>	<b>0,16</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-8 323 679,49</b>	<b>-0,39</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-314 528,16</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2 130 587 001,43</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Balanced SAA (EUR) Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>2 071 816 265,78</b>	<b>97,24</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	7 003	16 449	17 240	EUR	9 703,959	67 956 823,48	3,19
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	6 206 569	1 427 428	57 767	EUR	54,37	337 451 156,53	15,84
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	4 884 428	1 345 347	52 158	EUR	47	229 568 116,00	10,78
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020%)	Anteile	948 402	261 859	10 128	EUR	142,055	134 725 246,11	6,32
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,200%)	Anteile	3 969 414	1 136 074	39 803	EUR	14,389	57 113 913,34	2,68
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	812 774	223 865	8 677	EUR	163,48	132 872 293,52	6,24
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	567 466	156 303	6 062	EUR	195,69	111 047 421,54	5,21
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	193 235	36 677	127 813	EUR	246,24	47 582 186,40	2,23
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	414 834	114 013	4 183	EUR	224,96	93 321 056,64	4,38
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	2 313 996	635 983	23 335	EUR	32,745	75 771 799,02	3,56
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR (Hedged) - (0,500%)	Anteile	12 716 659	3 495 061	128 229	EUR	4,166	52 973 786,40	2,49
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	808			EUR	147,74	119 373,92	0,00
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	19 103			EUR	369,46	7 057 794,38	0,33
iShares VII PLC - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR (Acc) EUR - (0,200%)	Anteile	120 625	58 324	1 096	EUR	149,12	17 987 600,00	0,84
Lyxor Index Fund - Lyxor Core EURO STOXX 50 (DR) EUR - (0,070%)	Anteile	142 023	134 747	13 221	EUR	178,4	25 336 903,20	1,19
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	760 330	210 173	8 870	EUR	126,92	96 501 083,60	4,53
Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor Euro Government Bond 7-10Y (DR) UCITS ETF EUR - (0,170%)	Anteile	257 995	266 015	8 020	EUR	164,355	42 402 768,23	1,99
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	819 224	225 865	8 756	GBP	126,76	121 252 897,37	5,69
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	1 001 738	219 115	10 479	USD	384,8	370 091 661,86	17,37
Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - USD - (0,070%)	Anteile	744 151	573 025	39 052	USD	70,938	50 682 384,24	2,38
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>2 071 816 265,78</b>	<b>97,24</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>45 843 615,58</b>	<b>2,15</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 2 850 EUR (DB)	Stück	4 982	4 982				7 966 218,00	0,37
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 2 950 EUR (DB)	Stück	3 499	3 499				6 483 647,00	0,30
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 5 900 GBP (DB)	Stück	535	535				1 458 639,25	0,07
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 300 USD (DB)	Stück	1 670	1 670				29 935 111,33	1,41
<b>Bankguthaben</b>							<b>6 934 097,46</b>	<b>0,33</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						4 233 237,19	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	506 392					591 281,16	0,03
US-Dollar	USD	2 197 231					2 109 579,11	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>11 129 499,37</b>	<b>0,52</b>
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							11 126 601,90	0,52
Sonstige Ansprüche							2 897,47	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>3 501 730,89</b>	<b>0,16</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>2 139 225 209,08</b>	<b>100,40</b>

## DB Balanced SAA (EUR) Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-8 323 679,49</b>	<b>-0,39</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-3 729 683,53	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-4 593 995,96	-0,22
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-314 528,16</b>	<b>-0,01</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-8 638 207,65</b>	<b>-0,40</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>2 130 587 001,43</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse DPMC .....	EUR	10 767,57
Klasse LC .....	EUR	98,27
Klasse LC10 .....	EUR	11 377,04
Klasse PFC .....	EUR	93,61
Klasse SC .....	EUR	11 327,77
Klasse WAMC .....	EUR	11 425,13
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse DPMC .....	Stück	2 954,900
Klasse LC .....	Stück	8 892 547,600
Klasse LC10 .....	Stück	18 002,553
Klasse PFC .....	Stück	3 847 172,000
Klasse SC .....	Stück	55 585,417
Klasse WAMC .....	Stück	2 649,039

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Portfolio ex. Derivatives

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	70,328
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	92,228
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	83,706

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 225 830 421,73.

### Marktschlüssel

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022			
Britisches Pfund .....	GBP	0,856432	= EUR 1
US-Dollar .....	USD	1,041549	= EUR 1

## DB Balanced SAA (EUR) Plus

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

# DB Balanced SAA (USD)

---

## DB BALANCED SAA (USD)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse USD LC	LU2132882536	-15,0%
Klasse USD DPMC	LU2132882452	-14,9%
Klasse USD LC10	LU2132882619	-15,0%
Klasse USD WAMC	LU2132882700	-14,9%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Balanced SAA (USD)

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Aktienfonds	6 347 800,82	42,04
Sonstige Fonds	993 859,46	6,58
Rentenfonds	7 725 033,44	51,17
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>15 066 693,72</b>	<b>99,79</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>43 959,01</b>	<b>0,29</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-12 424,12</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15 098 228,61</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Balanced SAA (USD)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>15 066 693,72</b>	<b>99,79</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	9 573	2 301	3 181	EUR	54,37	542 109,86	3,59
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	26 320	5 962	8 312	EUR	47	1 288 438,38	8,53
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	186 340	44 407	56 864	EUR	12,548	2 435 248,07	16,13
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	48 417	11 635	13 645	EUR	11,513	580 560,43	3,85
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	46	87	98	USD	10 431,58	482 992,60	3,20
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	14 979	2 997	4 234	EUR	32,745	510 866,86	3,38
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	79			EUR	369,46	30 400,06	0,20
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	4 911	1 181	1 573	EUR	126,92	649 202,09	4,30
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	3 189	760	1 003	GBP	126,76	491 613,60	3,26
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Anteile	260 626	62 973	83 457	USD	4,73	1 232 760,98	8,17
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	2 238	519	657	USD	185,83	415 887,54	2,75
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	300 826	71 189	97 419	USD	5,218	1 569 710,07	10,40
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	5 969	1 373	1 867	USD	384,8	2 296 871,20	15,21
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	11 447	2 763	3 783	USD	128,52	1 471 168,44	9,74
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	153			USD	128,745	19 697,91	0,13
Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - USD - (0,070%)	Anteile	14 790	3 613	4 496	USD	70,938	1 049 165,63	6,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>15 066 693,72</b>	<b>99,79</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>43 959,01</b>	<b>0,29</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	5 645					5 880,02	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2 269					2 759,63	0,02
US-Dollar	USD						35 319,36	0,23
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>15 110 652,73</b>	<b>100,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-12 424,12</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-12 424,12	-0,08
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-12 424,12</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>15 098 228,61</b>	<b>100,00</b>

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

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

## DB Balanced SAA (USD)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse USD DPMC .....	USD	8 836,95
Klasse USD LC .....	USD	10 465,65
Klasse USD LC10 .....	USD	10 513,85
Klasse USD WAMC .....	USD	10 537,03
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse USD DPMC .....	Stück	1,000
Klasse USD LC .....	Stück	1 195,575
Klasse USD LC10 .....	Stück	2,000
Klasse USD WAMC .....	Stück	242,563

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Ex-Derivative Benchmark for Portfolio 07\_004

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	97,924
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	100,000
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	99,759

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Euro .....	EUR	0,960108	= USD	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,822267	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

# DB Balanced SAA (USD) Plus

---

## DB BALANCED SAA (USD) PLUS

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LC	LU2132881561	-14,4%
Klasse USD DPMC	LU2132881488	-14,2%
Klasse USD LC10	LU2132881645	-14,3%
Klasse USD WAMC	LU2132881728	-14,2%
Klasse GBP DPMCH <sup>1)</sup>	LU2206941788	-14,6%

<sup>1)</sup> in GBP

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Balanced SAA (USD) Plus

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Aktienfonds	271 554 384,37	56,23
Sonstige Fonds	29 534 967,32	6,11
Rentenfonds	166 927 237,17	34,55
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>468 016 588,86</b>	<b>96,89</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>12 364 470,04</b>	<b>2,56</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2 840 868,96</b>	<b>0,59</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>247 784,46</b>	<b>0,05</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>2 550 001,43</b>	<b>0,53</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 523 097,58</b>	<b>-0,31</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-1 489 375,08</b>	<b>-0,31</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>483 007 241,09</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Balanced SAA (USD) Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>468 016 588,86</b>	<b>96,89</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	453 102	139 673	80 902	EUR	54,37	25 658 733,95	5,31
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	912 287	281 186	162 458	EUR	47	44 659 026,90	9,25
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	3 444 008	1 102 209	613 228	EUR	12,548	45 009 197,28	9,32
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	749 405	235 319	124 568	EUR	11,513	8 985 994,35	1,86
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	1 290	3 395	4 008	USD	10 431,58	13 454 683,57	2,78
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	471 486	145 068	83 912	EUR	32,745	16 080 283,75	3,33
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	697			EUR	369,46	268 213,18	0,05
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	110			EUR	123,62	14 163,20	0,00
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	185 904	57 213	33 100	EUR	126,92	24 575 293,28	5,09
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	133 668	41 245	23 907	GBP	126,76	20 606 148,22	4,27
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Anteile	1 826 047	550 506	313 653	USD	4,73	8 637 202,31	1,79
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	66 954	20 693	11 646	USD	185,83	12 442 061,82	2,58
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	262			USD	186	48 732,00	0,01
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	9 020 977	2 780 794	1 606 776	USD	5,218	47 071 457,99	9,74
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	228 658	70 801	40 952	USD	384,8	87 987 598,40	18,22
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	259 533	106 891	61 613	USD	128,52	33 355 181,16	6,90
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	88 262			USD	128,745	11 363 247,06	2,35
Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - USD - (0,070%)	Anteile	955 068	297 791	169 197	USD	70,938	67 750 136,25	14,03
Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - USD - (0,070%)	Anteile	693			USD	71,045	49 234,19	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>468 016 588,86</b>	<b>96,89</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>12 645 601,83</b>	<b>2,62</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 2 950 EUR (DB)	Stück	250	250				482 497,80	0,10
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 200 GBP (DB)	Stück	160	160				571 104,03	0,12
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 550 USD (DB)	Stück	448	515	67			11 592 000,00	2,40
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-281 131,79</b>	<b>-0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
GBP/USD 26,6 Mio.							-281 131,79	-0,06

## DB Balanced SAA (USD) Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>2 840 868,96</b>	<b>0,59</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	369 854					385 221,45	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	89 532					108 884,19	0,02
US-Dollar	USD						2 346 763,32	0,49
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>247 784,46</b>	<b>0,05</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							247 563,73	0,05
Sonstige Ansprüche							220,73	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>2 550 001,43</b>	<b>0,53</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>486 300 845,54</b>	<b>100,68</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 523 097,58</b>	<b>-0,31</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-417 741,79	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 105 355,79	-0,23
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-1 489 375,08</b>	<b>-0,31</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-3 293 604,45</b>	<b>-0,68</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>483 007 241,09</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse USD LC	EUR	10 929,35
Klasse USD LC10	EUR	10 976,31
Klasse USD WAMC	EUR	11 024,34
Klasse GBP DPMCH	GBP	9 872,92
Klasse USD DPMC	USD	10 313,94
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse USD LC	Stück	27 887,827
Klasse USD LC10	Stück	4 599,305
Klasse USD WAMC	Stück	5 644,947
Klasse GBP DPMCH	Stück	2 665,507
Klasse USD DPMC	Stück	3 247,226

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

Portfolio excl. Derivatives

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	61,691
größter potenzieller Risikobetrag	%	82,588
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	73,923

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den relativen **Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 60 938 385,19.

## DB Balanced SAA (USD) Plus

### Marktschlüssel

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

UBS AG

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Euro .....	EUR	0,960108	= USD	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,822267	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

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

# DB Conservative SAA (EUR)

---

## DB CONSERVATIVE SAA (EUR)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse SC	LU2132882023	-10,6%
Klasse DPMC	LU2132881991	-10,5%
Klasse LC	LU2258442594	-10,9%
Klasse LC10	LU2132882296	-10,5%
Klasse PFC	LU2258442677	-11,5%
Klasse WAMC	LU2132882379	-10,5%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Conservative SAA (EUR)

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	193 770 920,87	71,66
Aktienfonds	56 227 427,65	20,79
Sonstige Fonds	18 176 108,91	6,72
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>268 174 457,43</b>	<b>99,17</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>650 065,53</b>	<b>0,24</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2 055 721,31</b>	<b>0,76</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-272 801,41</b>	<b>-0,10</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-198 817,96</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>270 408 624,90</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Conservative SAA (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>268 174 457,43</b>	<b>99,17</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	840	262	436	EUR	9 703,959	8 151 325,39	3,01
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	244 893	14 164	12 727	EUR	54,37	13 314 832,41	4,92
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	268 922	15 875	14 075	EUR	47	12 639 334,00	4,67
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020%)	Anteile	313 041	18 262	16 422	EUR	142,055	44 469 039,26	16,44
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,200%)	Anteile	1 048 024	74 604	53 320	EUR	14,389	15 079 493,32	5,58
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	107 310	5 990	5 359	EUR	163,48	17 543 038,80	6,49
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	74 991	3 692	3 182	EUR	195,69	14 674 988,79	5,43
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	58 044	2 904	2 510	EUR	246,24	14 292 754,56	5,29
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	54 811	2 511	2 148	EUR	224,96	12 330 282,56	4,56
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	306 147	15 169	12 740	EUR	32,745	10 024 783,52	3,71
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR (Hedged) - (0,500%)	Anteile	6 156 213	363 118	329 756	EUR	4,166	25 644 936,49	9,48
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	286 901	17 220	14 813	EUR	117,12	33 601 845,12	12,43
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	693			EUR	369,46	256 035,78	0,09
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	40 221	2 776	2 473	EUR	126,92	5 104 849,32	1,89
iShares III PLC - iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF GBP - (0,200%)	Anteile	5 633			GBP	100,41	660 425,67	0,24
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	21 659	1 596	1 560	GBP	126,76	3 205 736,78	1,19
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	10 099	428	265	USD	185,83	1 801 831,97	0,67
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	1 389 912	81 588	73 766	USD	5,218	6 963 241,67	2,57
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	58 754	3 904	3 591	USD	384,8	21 706 639,36	8,03
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	14 054	2 842	2 425	USD	128,52	1 734 166,35	0,64
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	40 247			USD	128,745	4 974 876,31	1,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>268 174 457,43</b>	<b>99,17</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>650 065,53</b>	<b>0,24</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						298 796,15	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	84 036					98 123,60	0,04
US-Dollar	USD	263 664					253 145,78	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1 882 674,10	0,70
Sonstige Ansprüche							173 047,21	0,06
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>270 880 244,27</b>	<b>100,17</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-272 801,41	-0,10
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>							<b>-198 817,96</b>	<b>-0,07</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-471 619,37</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>270 408 624,90</b>	<b>100,00</b>

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

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

## DB Conservative SAA (EUR)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse DPMC .....	EUR	9 873,50
Klasse LC .....	EUR	92,80
Klasse LC10 .....	EUR	10 198,82
Klasse PFC .....	EUR	90,16
Klasse SC .....	EUR	10 152,60
Klasse WAMC .....	EUR	10 214,44
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse DPMC .....	Stück	118,000
Klasse LC .....	Stück	401 633,000
Klasse LC10 .....	Stück	9 565,000
Klasse PFC .....	Stück	697 654,000
Klasse SC .....	Stück	6 679,803
Klasse WAMC .....	Stück	362,500

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Portfolio excl. Derivatives

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	98,218
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	100,000
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	99,721

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022			
Britisches Pfund .....	GBP	0,856432	= EUR 1
US-Dollar .....	USD	1,041549	= EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

# DB Conservative SAA (EUR) Plus

---

## DB CONSERVATIVE SAA (EUR) PLUS

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SC	LU2132883344	-9,3%
Klasse DPMC	LU2132883260	-9,1%
Klasse LC	LU2258442750	-9,6%
Klasse LC10	LU2132883427	-9,2%
Klasse LC50	LU2369020990	-9,2%
Klasse PFC	LU2258442834	-10,2%
Klasse WAMC	LU2132883690	-9,1%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Conservative SAA (EUR) Plus

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	1 223 152 394,37	60,55
Aktienfonds	597 041 300,49	29,55
Sonstige Fonds	143 808 575,11	7,11
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>1 964 002 269,97</b>	<b>97,21</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>41 373 435,72</b>	<b>2,05</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>4 377 892,24</b>	<b>0,22</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>12 704 792,37</b>	<b>0,62</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>1 118 003,29</b>	<b>0,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3 250 863,03</b>	<b>-0,16</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-10 203,24</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2 020 315 327,32</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Conservative SAA (EUR) Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>1 964 002 269,97</b>	<b>97,21</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	7 191	11 587	13 716	EUR	9 703,959	69 781 167,73	3,45
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	4 345 103	823 063	442 840	EUR	54,37	236 243 250,11	11,69
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	2 385 967	441 214	232 427	EUR	47	112 140 449,00	5,55
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020%)	Anteile	2 117 848	395 139	207 148	EUR	142,055	300 850 897,64	14,89
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,200%)	Anteile	7 754 404	1 534 087	742 619	EUR	14,389	111 574 241,95	5,52
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	1 082 219	199 508	104 807	EUR	163,48	176 921 162,12	8,76
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	590 290	35 447	43 764	EUR	195,69	115 513 850,10	5,72
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	154 831	29 303	163 208	EUR	246,24	38 125 585,44	1,89
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	551 869	101 422	53 130	EUR	224,96	124 148 450,24	6,15
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	2 260 724	407 573	209 725	EUR	32,745	74 027 407,38	3,66
iShares II PLC - iShares € Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	197 597	120 494	31 225	EUR	162,8	32 168 791,60	1,59
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR (Hedged) - (0,500%)	Anteile	20 300 000	3 768 669	2 363 025	EUR	4,166	84 563 710,00	4,19
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	1 101 886	209 924	109 289	EUR	117,12	129 052 888,32	6,39
iShares VI plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR (hedged) - (0,500%)	Anteile	25 072	95 647	70 575	EUR	66,92	1 677 818,24	0,08
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	1 709			EUR	147,74	252 487,66	0,01
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	5 638			EUR	369,46	2 083 015,48	0,10
iShares VII PLC - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR (Acc) EUR - (0,200%)	Anteile	138 720		22 280	EUR	149,12	20 685 926,40	1,02
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	297 120	52 468	26 466	EUR	126,92	37 710 470,40	1,87
Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor Euro Government Bond 7-10Y (DR) UCITS ETF EUR - (0,170%)	Anteile	519 989	323 351	27 767	EUR	164,355	85 462 792,10	4,23
iShares III PLC - iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF GBP - (0,200%)	Anteile	20 524			GBP	100,41	2 406 280,22	0,12
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	639 209	117 417	61 333	GBP	126,76	94 608 975,41	4,68
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	305 953	57 728	30 233	USD	384,8	113 034 200,78	5,60
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	2 614			USD	385,88	968 451,65	0,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1 964 002 269,97</b>	<b>97,21</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>41 373 435,72</b>	<b>2,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 450 EUR (DB)	Stück	3 543	3 543				13 068 355,50	0,65
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 150 EUR (DB)	Stück	6 434	6 434				15 846 942,00	0,78
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 000 GBP (DB)	Stück	869	869				2 556 981,26	0,13
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 450 USD (DB)	Stück	453	453				9 901 156,96	0,49
<b>Bankguthaben</b>							<b>4 377 892,24</b>	<b>0,22</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						2 178 094,62	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	381 153					445 047,15	0,02
US-Dollar	USD	1 827 659					1 754 750,47	0,09

## DB Conservative SAA (EUR) Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>12 704 792,37</b>	<b>0,62</b>
Abgegrenzte Platzierungsgebühr * .....							12 208 761,85	0,60
Sonstige Ansprüche .....							496 030,52	0,02
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>1 118 003,29</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>2 023 576 393,59</b>	<b>100,16</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-3 250 863,03</b>	<b>-0,16</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-2 980 173,01	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-270 690,02	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-10 203,24</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-3 261 066,27</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>2 020 315 327,32</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse DPMC .....	EUR	9 913,53
Klasse LC .....	EUR	93,43
Klasse LC10 .....	EUR	10 254,48
Klasse PFC .....	EUR	90,90
Klasse SC .....	EUR	10 209,32
Klasse WAMC .....	EUR	10 298,33
Klasse LC50 .....	EUR	9 101,80
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse DPMC .....	Stück	7 881,000
Klasse LC .....	Stück	5 747 986,000
Klasse LC10 .....	Stück	25 394,000
Klasse PFC .....	Stück	4 476 885,000
Klasse SC .....	Stück	60 738,971
Klasse WAMC .....	Stück	4 788,710
Klasse LC50 .....	Stück	7 516,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Portfolio excl. Derivatives

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	55,657
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	88,749
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	75,779

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 195 979 556,41.

### Marktschlüssel

**Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)**  
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022			
Britisches Pfund .....	GBP	0,856432	= EUR 1
US-Dollar .....	USD	1,041549	= EUR 1

## DB Conservative SAA (EUR) Plus

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

# DB Conservative SAA (USD)

---

## DB CONSERVATIVE SAA (USD)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse USD LC	LU2132880753	-12,7%
Klasse USD DPMC	LU2132880670	-12,6%
Klasse USD LC10	LU2132880837	-12,7%
Klasse USD WAMC	LU2132880910	-12,6%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Conservative SAA (USD)

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	498 682,10	6,69
Aktienfonds	1 525 995,18	20,49
Rentenfonds	5 407 236,27	72,63
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>7 431 913,55</b>	<b>99,81</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>19 282,94</b>	<b>0,26</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-4 907,51</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7 446 288,98</b>	<b>100,00</b>

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

## DB Conservative SAA (USD)

### Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>7 431 913,55</b>	<b>99,81</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	3 527	513	3 155	EUR	54,37	199 730,64	2,68
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	5 165	703	4 619	EUR	47	252 841,35	3,40
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	83 736	15 788	76 681	EUR	12,548	1 094 332,58	14,70
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	34 638	5 713	31 544	EUR	11,513	415 338,67	5,58
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	24	11	31	USD	10 431,58	248 313,34	3,33
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Amundi Index Solutions - Amundi Prime US Corporates UCITS ETF DR EUR - (0,030%)	Anteile	34 392	5 352	31 630	EUR	17,158	614 616,21	8,25
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	7 341	601	6 571	EUR	32,745	250 368,76	3,36
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	965	103	879	EUR	126,92	127 566,69	1,71
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	1 041	183	930	GBP	126,76	160 479,70	2,15
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Anteile	170 590	29 260	159 606	USD	4,73	806 890,70	10,84
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	1 590	209	1 405	USD	185,83	295 469,70	3,97
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	214 862	35 826	199 998	USD	5,218	1 121 149,92	15,06
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	2 041	356	1 915	USD	384,8	785 376,80	10,55
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	8 229	1 380	7 668	USD	128,745	1 059 438,49	14,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>7 431 913,55</b>	<b>99,81</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>19 282,94</b>	<b>0,26</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	2 912					3 032,90	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1 255					1 526,12	0,02
US-Dollar	USD						14 723,92	0,20
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>7 451 196,49</b>	<b>100,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-4 907,51</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-4 907,51	-0,07
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-4 907,51</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>7 446 288,98</b>	<b>100,00</b>

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

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

## DB Conservative SAA (USD)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse USD DPMC .....	USD	9 166,15
Klasse USD LC .....	USD	10 138,19
Klasse USD LC10 .....	USD	10 183,13
Klasse USD WAMC .....	USD	10 196,86
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse USD DPMC .....	Stück	94,219
Klasse USD LC .....	Stück	476,498
Klasse USD LC10 .....	Stück	2,000
Klasse USD WAMC .....	Stück	169,804

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Portfolio excl. Derivatives

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	98,456
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	100,022
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	99,852

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Euro .....	EUR	0,960108	= USD	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,822267	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

# DB Conservative SAA (USD) Plus

---

## DB CONSERVATIVE SAA (USD) PLUS

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LC	LU2132879318	-12,2%
Klasse USD DPMC	LU2132879235	-12,0%
Klasse USD LC10	LU2132879409	-12,1%
Klasse USD WAMC	LU2132879581	-12,0%
Klasse GBP DPMCH <sup>1)</sup>	LU2208050182	-12,2%

<sup>1)</sup> in GBP

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Conservative SAA (USD) Plus

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	36 722 919,61	11,76
Aktienfonds	88 240 740,15	28,26
Rentenfonds	178 921 797,00	57,31
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>303 885 456,76</b>	<b>97,33</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>6 395 420,95</b>	<b>2,05</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2 839 456,94</b>	<b>0,91</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>176,98</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>261 269,74</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 167 693,63</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>312 214 087,74</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Conservative SAA (USD) Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>303 885 456,76</b>	<b>97,33</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	146 589	16 076	24 870	EUR	54,37	8 301 195,21	2,66
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	321 977	35 076	54 393	EUR	47	15 761 684,10	5,05
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	2 896 962	353 615	484 566	EUR	12,548	37 859 939,40	12,13
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	1 212 248	145 923	191 961	EUR	11,513	14 535 870,03	4,65
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	2 523	3 289	2 290	USD	10 431,58	26 318 240,77	8,43
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Amundi Index Solutions - Amundi Prime US Corporates UCITS ETF DR EUR - (0,030%)	Anteile	841 346	49 476	680 130	EUR	17,158	15 035 615,44	4,82
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	305 073	31 653	49 956	EUR	32,745	10 404 678,84	3,33
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	40 096	4 423	6 829	EUR	126,92	5 300 429,04	1,70
Vanguard Funds PLC - Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Anteile	291 377	249 580	65 761	EUR	49,642	15 065 531,20	4,83
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	43 245	4 317	6 911	GBP	126,76	6 666 613,40	2,13
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	60 741	6 365	9 710	USD	185,83	11 287 500,03	3,62
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	1 151			USD	186	214 086,00	0,07
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	8 361 090	926 828	1 428 449	USD	5,218	43 628 167,62	13,97
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	135 683	15 798	23 888	USD	384,8	52 210 818,40	16,72
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	175 916	35 957	55 219	USD	128,52	22 608 724,32	7,24
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	145 143			USD	128,745	18 686 362,96	5,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>303 885 456,76</b>	<b>97,33</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>7 566 647,62</b>	<b>2,42</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 500 EUR (DB)	Stück	202	214	12			828 527,62	0,26
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 700 USD (DB)	Stück	216	238	22			6 738 120,00	2,16
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-1 040 266,84</b>	<b>-0,33</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2022 (DB)	Stück	-213	36	249			-570 730,10	-0,18
US Treasury Notes 2 year Futures 09/2022 (DB)	Stück	-102	18	120			-174 276,80	-0,06
US Treasury Notes 5 year Futures 09/2022 (DB)	Stück	-147	18	165			-295 259,94	-0,09
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-130 959,83</b>	<b>-0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
GBP/USD 12,5 Mio.							-130 959,83	-0,04
<b>Bankguthaben</b>							<b>2 839 456,94</b>	<b>0,91</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	588 072					612 505,69	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	52 940					64 383,52	0,02
US-Dollar	USD						2 162 567,73	0,69

## DB Conservative SAA (USD) Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>176,98</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Ansprüche .....							176,98	0,00	
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>								<b>261 269,74</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>								<b>314 553 008,04</b>	<b>100,74</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-1 167 693,63</b>	<b>-0,37</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-259 218,65	-0,08	
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-908 474,98	-0,29	
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								<b>-2 338 920,30</b>	<b>-0,74</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>312 214 087,74</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse GBP DPMCH .....	GBP	9 483,08
Klasse USD DPMC .....	USD	9 533,21
Klasse USD LC .....	USD	10 099,10
Klasse USD LC10 .....	USD	10 144,07
Klasse USD WAMC .....	USD	10 185,16
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse GBP DPMCH .....	Stück	1 307,948
Klasse USD DPMC .....	Stück	1 394,000
Klasse USD LC .....	Stück	16 931,764
Klasse USD LC10 .....	Stück	949,496
Klasse USD WAMC .....	Stück	10 133,666

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Portfolio excl. Derivatives

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	56,715
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	89,539
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	74,282

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 90 176 126,87.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

USB AG.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Euro .....	EUR	0,960108	= USD	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,822267	= USD	1

## DB Conservative SAA (USD) Plus

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden zu einem kleinen Teil zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

### Fußnote

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

# DB Growth SAA (EUR)

---

## DB GROWTH SAA (EUR)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SC	LU2132882965	-11,9%
Klasse DPMC	LU2132882882	-11,7%
Klasse LC	LU2258449417	-12,3%
Klasse LC10	LU2132883005	-11,8%
Klasse PFC	LU2258449508	-13,0%
Klasse WAMC	LU2132883187	-11,7%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Growth SAA (EUR)

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	112 032 372,99	27,66
Aktienfonds	264 923 156,00	65,38
Sonstige Fonds	25 845 404,56	6,38
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>402 800 933,55</b>	<b>99,42</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>1 493 971,59</b>	<b>0,37</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1 525 750,86</b>	<b>0,38</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>662 087,55</b>	<b>0,16</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 081 918,43</b>	<b>-0,26</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-271 412,19</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>405 129 412,93</b>	<b>100,00</b>

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

## DB Growth SAA (EUR)

### Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>402 800 933,55</b>	<b>99,42</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	1 177	1 382	1 282	EUR	9 703,959	11 421 559,51	2,82
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	1 058 286	268 767	11 775	EUR	54,37	57 539 009,82	14,20
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	1 162 243	291 533	9 297	EUR	47	54 625 421,00	13,48
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020%)	Anteile	283 701	71 006	2 032	EUR	142,055	40 301 145,56	9,95
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,200%)	Anteile	503 913	133 000	4 427	EUR	14,389	7 250 552,20	1,79
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	42 444	10 759	424	EUR	163,48	6 938 745,12	1,71
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	29 036	7 281	250	EUR	195,69	5 682 054,84	1,40
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	22 773	5 647	120	EUR	246,24	5 607 623,52	1,39
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	21 813	5 272		EUR	224,96	4 907 052,48	1,21
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	440 490	110 037	3 359	EUR	32,745	14 423 845,05	3,56
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR (Hedged) - (0,500%)	Anteile	5 648 368	1 412 951	42 529	EUR	4,166	23 529 406,58	5,81
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	108			EUR	147,74	15 955,92	0,00
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	3 720			EUR	369,46	1 374 391,20	0,34
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	202 630	50 814	1 652	EUR	126,92	25 717 799,60	6,35
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	155 992	38 815	864	GBP	126,76	23 088 290,83	5,70
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	12 061	3 173	224	USD	185,83	2 151 885,87	0,53
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	1 594 815	403 689	14 543	USD	5,218	7 989 773,63	1,97
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	198 304	48 949	7 913	USD	384,8	73 263 325,25	18,08
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	57 276	15 467	290	USD	128,52	7 067 462,06	1,75
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	4 908			USD	128,745	606 671,13	0,15
Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - USD - (0,070%)	Anteile	430 186	153 998	4 540	USD	70,938	29 298 962,38	7,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>402 800 933,55</b>	<b>99,42</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>1 493 971,59</b>	<b>0,37</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						1 196 560,84	0,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	65 156					76 078,35	0,02
US-Dollar	USD	230 528					221 332,40	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							105 598,10	0,03
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1 415 226,99	0,35
Sonstige Ansprüche							4 925,77	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>662 087,55</b>	<b>0,16</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>406 482 743,55</b>	<b>100,33</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-563 510,99	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-518 407,44	-0,13
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-271 412,19</b>	<b>-0,07</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 353 330,62</b>	<b>-0,33</b>

## DB Growth SAA (EUR)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
-----------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------------------------	---------------------------------------	---------	------	-----------------	---------------------------

**Fondsvermögen** **405 129 412,93**    **100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse DPMC .....	EUR	10 800,82
Klasse LC .....	EUR	99,49
Klasse LC10 .....	EUR	12 042,50
Klasse PFC .....	EUR	93,61
Klasse SC .....	EUR	11 990,77
Klasse WAMC .....	EUR	12 087,36
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse DPMC .....	Stück	1 974,000
Klasse LC .....	Stück	1 133 936,000
Klasse LC10 .....	Stück	3 443,500
Klasse PFC .....	Stück	495 574,000
Klasse SC .....	Stück	12 333,736
Klasse WAMC .....	Stück	2 915,900

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Portfolio excl. Derivatives

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	97,403
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	100,000
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	99,632

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Britisches Pfund .....	GBP	0,856432	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,041549	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

# DB Growth SAA (USD)

---

## DB GROWTH SAA (USD)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LC	LU2132881132	-16,5%
Klasse USD DPMC	LU2132881058	-16,4%
Klasse USD LC10	LU2132881215	-16,5%
Klasse USD WAMC	LU2132881306	-16,4%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Growth SAA (USD)

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Aktienfonds	32 730 097,69	62,65
Sonstige Fonds	3 626 464,68	6,95
Rentenfonds	15 894 205,28	30,43
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>52 250 767,65</b>	<b>100,03</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>31 822,82</b>	<b>0,06</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>63 483,45</b>	<b>0,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-33 530,23</b>	<b>-0,06</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-79 618,95</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52 232 924,74</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Growth SAA (USD)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>52 250 767,65</b>	<b>100,03</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010%)	Anteile	41 446	7 876	48 840	EUR	54,37	2 347 047,44	4,49
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,080%)	Anteile	136 889	25 605	160 441	EUR	47	6 701 103,42	12,83
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	379 327	78 100	440 692	EUR	12,548	4 957 364,72	9,49
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	123 389	25 351	142 883	EUR	11,513	1 479 537,57	2,83
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	178	436	521	USD	10 431,58	1 861 400,76	3,57
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	51 753	8 754	59 985	EUR	32,745	1 765 063,92	3,38
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	298			EUR	369,46	114 673,64	0,22
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	23 807	4 320	27 880	EUR	126,92	3 147 129,74	6,02
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070%)	Anteile	14 672	2 548	17 132	GBP	126,76	2 261 823,37	4,33
iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Anteile	501 096	89 163	584 341	USD	4,73	2 370 184,08	4,54
iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	4 540	864	5 326	USD	185,83	843 668,20	1,61
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	615 529	115 268	723 895	USD	5,218	3 211 830,32	6,15
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	24 934	4 628	29 486	USD	384,8	9 594 603,20	18,37
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	19 170	4 244	27 559	USD	128,52	2 463 728,40	4,72
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0,070%)	Anteile	4 411			USD	128,745	567 891,99	1,09
Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - USD - (0,070%)	Anteile	120 722	23 103	140 698	USD	70,938	8 563 716,88	16,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>52 250 767,65</b>	<b>100,03</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>31 822,82</b>	<b>0,06</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	20 357					21 203,01	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 733					10 619,81	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>63 483,45</b>	<b>0,12</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							63 423,29	0,12
Sonstige Ansprüche							60,16	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände</b>							<b>52 346 073,92</b>	<b>100,21</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>-33 530,23</b>	<b>-0,06</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						-33 530,23	-0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-79 618,95</b>	<b>-0,15</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-79 618,95	-0,15
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-113 149,18</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>52 232 924,74</b>	<b>100,00</b>

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

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

## DB Growth SAA (USD)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse USD LC	EUR	11 681,54
Klasse USD LC10	EUR	11 733,23
Klasse USD WAMC	EUR	11 774,99
Klasse USD DPMC	USD	9 679,06
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse USD LC	Stück	2 782,933
Klasse USD LC10	Stück	2,000
Klasse USD WAMC	Stück	1 156,864
Klasse USD DPMC	Stück	628,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Portfolio ex. Derivatives

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,296
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,000
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,739

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Euro	EUR	0,960108	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,822267	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

# DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

---

## DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) BALANCED PLUS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse LBD	LU2330518965	-11,9%
Klasse LBD10	LU2330518882	-11,5%
Klasse PFBD	LU2330518700	-12,7%
Klasse SBD	LU2330519773	-11,6%
Klasse WAMBD	LU2330521084	-11,4%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	149 452 970,37	35,81
Aktienfonds	251 681 183,23	60,29
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>401 134 153,60</b>	<b>96,10</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>7 624 527,16</b>	<b>1,83</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>6 724 021,59</b>	<b>1,61</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3 319 276,41</b>	<b>0,80</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>286 573,08</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1 639 952,36</b>	<b>-0,40</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-58 132,95</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>417 390 466,53</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>401 134 153,60</b>	<b>96,10</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,200%)	Anteile	2 689 124	1 103 351	165 344	EUR	14,389	38 692 460,67	9,27
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Europe Quality Income UCITS ETF -Inc- EUR - (0,300%)	Anteile	1 100 000	1 646 199	546 199	EUR	4,878	5 365 800,00	1,28
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	99 122	136 526	39 385	EUR	29,66	2 939 958,52	0,70
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	178 980			EUR	29,381	5 258 611,38	1,26
Invesco FTSE Emerging Markets High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0,490%)	Anteile	915 753	945 953	30 200	EUR	21,625	19 803 158,63	4,74
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0,300%)	Anteile	4 850 172	5 641 814	2 303 744	EUR	15,41	74 741 150,52	17,91
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	260 351	105 928	15 372	EUR	121	31 502 471,00	7,55
iShares VI plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR (hedged) - (0,500%)	Anteile	567 628	235 132	33 032	EUR	66,92	37 985 665,76	9,10
SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF EUR - (0,340%)	Anteile	804 060	834 389	30 329	EUR	62,63	50 358 277,80	12,06
iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0,400%)	Anteile	1 678 066	683 859	78 606	GBP	7,047	13 807 674,39	3,31
HSBC ETFs PLC - HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD - (0,400%)	Anteile	1 447 286	671 518	155 602	USD	21,825	30 326 947,68	7,27
iShares II PLC - iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD - (0,650%)	Anteile	506 068	205 047	28 453	USD	31,535	15 322 223,77	3,67
iShares V plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0,650%)	Anteile	2 450 173	1 119 741	1 036 434	USD	14,35	33 757 380,54	8,09
Multi Units Luxembourg - Lyxor US Treasury 10+Y (DR) UCITS ETF EUR - (0,070%)	Anteile	168 946	115 128	9 992	USD	125,58	20 369 880,49	4,88
Vanguard Funds PLC - Vanguard USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF - USD - (0,250%)	Anteile	536 099	219 816	30 214	USD	40,61	20 902 492,45	5,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>401 134 153,60</b>	<b>96,10</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>7 624 527,16</b>	<b>1,83</b>
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2022 4 600 EUR (DB)	Stück	-522	-464				-8 352,00	0,00
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 200 EUR (DB)	Stück	1 273	1 452	179			3 360 083,50	0,81
Call DJ Euro Stoxx 50 03/2023 4 350 EUR (DB)	Stück	-175	-175				-21 700,00	-0,01
Call DJ Euro Stoxx 50 06/2023 4 200 EUR (DB)	Stück	-1 209	-1 209				-369 349,50	-0,09
Call FTSE MIB Index Futures 09/2022 7 800 GBP (DB)	Stück	-19					-6 433,67	0,00
Call FTSE MIB Index Futures 12/2022 7 800 GBP (DB)	Stück	-84	-84				-98 081,37	-0,02
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 200 GBP (DB)	Stück	137	137				469 500,33	0,11
Call FTSE MIB Index Futures 06/2023 8 000 GBP (DB)	Stück	-48	-48				-85 470,91	-0,02
Call S & P 500 Futures 09/2022 4 900 USD (DB)	Stück	-9					-583,27	0,00
Call S & P 500 Futures 12/2022 5 150 USD (DB)	Stück	-32	-25	24			-6 298,31	0,00
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 550 USD (DB)	Stück	182	206				4 521 388,60	1,08
Call S & P 500 Futures 03/2023 4 800 USD (DB)	Stück	-69	-69				-130 176,24	-0,03
<b>Bankguthaben</b>							<b>6 724 021,59</b>	<b>1,61</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						1 751 495,84	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	231 471					270 273,83	0,06
Japanischer Yen	JPY	169 835					1 199,72	0,00
US-Dollar	USD	4 896 378					4 701 052,20	1,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							<b>3 319 276,41</b>	<b>0,80</b>
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							445 891,53	0,11
Sonstige Ansprüche							2 705 932,25	0,65
							167 452,63	0,04
<b>Forderungen aus Anteilschneingeschäften</b>								
							<b>286 573,08</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>419 814 997,11</b>	<b>100,58</b>

## DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1 639 952,36</b>	<b>-0,40</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-762 625,99	-0,19
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-877 326,37	-0,21
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-58 132,95</b>	<b>-0,01</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2 424 530,58</b>	<b>-0,58</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>417 390 466,53</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse PFB	EUR	88,44
Klasse SBD	EUR	9 010,99
Klasse WAMB	EUR	9 046,06
Klasse LBD	EUR	89,41
Klasse LBD10	EUR	9 027,89
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse PFB	Stück	908 150,000
Klasse SBD	Stück	20 092,852
Klasse WAMB	Stück	720,998
Klasse LBD	Stück	1 540 689,000
Klasse LBD10	Stück	1 301,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Ex-Derivative Benchmark for Portfolio DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	59,291
größter potenzieller Risikobetrag	%	88,503
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	77,559

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 50 631 485,66.

### Marktschlüssel

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Britisches Pfund	GBP	0,856432	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	141,562199	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,041549	= EUR	1

## DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

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

# DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

---

## DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION USD (SIA) BALANCED PLUS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LBD	LU2330520862	-16,2%
Klasse USD DPMBD	LU2330518619	-15,7%
Klasse USD LBD10	LU2330520789	-15,8%
Klasse USD PFBD	LU2385215723	-16,3% <sup>1)</sup>
Klasse USD SBD	LU2330520607	-15,9%
Klasse USD WAMBD	LU2330520516	-15,7%
Klasse SGD SBDH <sup>2)</sup>	LU2349911755	-15,9%

<sup>1)</sup> Klasse USD PFBD aufgelegt am 17.1.2022

<sup>2)</sup> in SGD

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Sonstige Fonds	10 149,93	0,00
Rentenfonds	151 545 508,78	46,71
Aktienfonds	159 438 426,56	49,13
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>310 994 085,27</b>	<b>95,84</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>4 082 339,48</b>	<b>1,26</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>7 316 967,34</b>	<b>2,25</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3 708 538,29</b>	<b>1,14</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-740 969,08</b>	<b>-0,22</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-866 105,84</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>324 494 855,46</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>310 994 085,27</b>	<b>95,84</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	1	1 069	1 068	USD	10 431,58	10 149,93	0,00
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- USD - (0,100%)	Anteile	4 058 796	4 675 802	617 006	USD	12,022	48 794 845,51	15,04
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,150%)	Anteile	2 681 547	757 081	520 944	USD	10,712	28 724 731,46	8,85
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	193 148	71 771	56 929	EUR	29,381	5 910 669,83	1,82
Invesco FTSE Emerging Markets High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0,490%)	Anteile	565 056	578 956	13 900	EUR	21,625	12 727 043,21	3,92
Invesco Markets II PLC - Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF -Dist- EUR - (0,060%)	Anteile	315 815			EUR	36,655	12 057 184,01	3,72
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0,300%)	Anteile	1 977 670	2 648 957	2 085 508	EUR	15,41	31 742 152,65	9,78
iShares PLC - iShares \$ Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	451 175	466 060	14 885	EUR	99,95	46 968 613,17	14,48
SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF EUR - (0,340%)	Anteile	806 420	901 499	95 079	EUR	62,63	52 604 586,78	16,21
iShares II PLC - iShares Global Infrastructure UCITS ETF GBP - (0,650%)	Anteile	9 011			GBP	26,026	285 206,36	0,09
iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0,400%)	Anteile	780 890	225 277	147 942	GBP	7,047	6 692 390,46	2,06
HSBC ETFs PLC - HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD - (0,400%)	Anteile	448 084	159 737	116 077	USD	21,825	9 779 433,30	3,02
Invesco Markets II PLC - Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF -Dist- USD - (0,060%)	Anteile	388 353	194 717	136 122	USD	38,625	15 000 134,63	4,62
iShares II PLC - iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD - (0,000%)	Anteile	352 289	99 677	69 594	USD	31,535	11 109 433,62	3,42
iShares V plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0,650%)	Anteile	1 992 161	771 085	1 263 451	USD	14,35	28 587 510,35	8,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>310 994 085,27</b>	<b>95,84</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>4 127 603,23</b>	<b>1,27</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 000 EUR (DB)	Stück	426	460	34			884 294,27	0,27
Call DJ Euro Stoxx 50 06/2023 4 200 EUR (DB)	Stück	-735	-735				-233 872,13	-0,07
Call FTSE MIB Index Futures 12/2022 7 800 GBP (DB)	Stück	-52	-52				-63 239,80	-0,02
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 000 GBP (DB)	Stück	56	70	14			171 623,09	0,05
Call FTSE MIB Index Futures 06/2023 8 000 GBP (DB)	Stück	-21	-21				-38 947,20	-0,01
Call S & P 500 Futures 09/2022 4 900 USD (DB)	Stück	-36					-2 430,00	0,00
Call S & P 500 Futures 12/2022 5 150 USD (DB)	Stück	-21	-15				-4 305,00	0,00
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 400 USD (DB)	Stück	165	192	27			3 520 275,00	1,08
Call S & P 500 Futures 03/2023 4 800 USD (DB)	Stück	-47	-47				-92 355,00	-0,03
Call S & P 500 Futures 03/2023 4 800 USD (DB)	Stück	-6	-6				-13 440,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-45 263,75</b>	<b>-0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
SGD/USD 11,1 Mio.							-45 263,75	-0,01
<b>Bankguthaben</b>							<b>7 316 967,34</b>	<b>2,25</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	559 178					582 411,86	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	268 707					326 788,55	0,10
Japanischer Yen	JPY	470 000					3 458,04	0,00
Singapur Dollar	SGD	8 034					5 767,78	0,00
US-Dollar	USD						6 398 541,11	1,97

## DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>3 708 538,29</b>	<b>1,14</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche .....							491 444,40	0,15
Abgegrenzte Platzierungsgebühr * .....							2 338 287,16	0,72
Sonstige Ansprüche .....							878 806,73	0,27
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>326 595 783,26</b>	<b>100,63</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-740 969,08</b>	<b>-0,22</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-373 972,01	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-366 997,07	-0,11
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>							<b>-866 105,84</b>	<b>-0,27</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2 100 927,80</b>	<b>-0,63</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>324 494 855,46</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse SGD SBDH .....	SGD	8 284,62
Klasse USD DPMBD .....	USD	8 348,10
Klasse USD LBD .....	USD	82,39
Klasse USD LBD10 .....	USD	8 325,70
Klasse USD PFBD .....	USD	83,65
Klasse USD SBD .....	USD	8 308,22
Klasse USD WAMBD .....	USD	8 341,37
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse SGD SBDH .....	Stück	1 334,883
Klasse USD DPMBD .....	Stück	209,591
Klasse USD LBD .....	Stück	53 591,000
Klasse USD LBD10 .....	Stück	4 341,551
Klasse USD PFBD .....	Stück	805 690,000
Klasse USD SBD .....	Stück	18 005,506
Klasse USD WAMBD .....	Stück	6 864,042

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Ex-Derivative Benchmark for Portfolio DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	75,486
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	98,235
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	83,353

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 28 956 959,29.

### Marktschlüssel

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

**Vertragspartner der Devisentermingeschäfte**

HSBC France.

## DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022				
Euro .....	EUR	0,960108	= USD	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,822267	= USD	1
Japanischer Yen .....	JPY	135,915000	= USD	1
Singapur Dollar .....	SGD	1,392850	= USD	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

- \* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

---

## DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) CONSERVATIVE PLUS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse LBD	LU2330520359	-11,2%
Klasse LBD10	LU2330520276	-10,9%
Klasse PFBD	LU2330520193	-12,0%
Klasse SBD	LU2330519930	-10,9%
Klasse WAMBD	LU2330520946	-10,8%

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	149 464 938,82	69,19
Sonstige Fonds	339 638,56	0,16
Aktienfonds	59 686 527,50	27,63
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>209 491 104,88</b>	<b>96,98</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>3 187 078,17</b>	<b>1,47</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2 476 789,29</b>	<b>1,15</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2 344 547,91</b>	<b>1,09</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>21 926,00</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-787 618,92</b>	<b>-0,37</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-713 198,36</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>216 020 628,97</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>209 491 104,88</b>	<b>96,98</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	35	514	560	EUR	9 703,959	339 638,56	0,16
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,200%)	Anteile	1 440 847	344 311	72 709	EUR	14,389	20 731 627,06	9,60
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	41 212	41 695	3 099	EUR	29,66	1 222 347,92	0,57
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	105 859		12 583	EUR	29,381	3 110 243,28	1,44
Invesco FTSE Emerging Markets High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0,490%)	Anteile	507 756	512 375	4 619	EUR	21,625	10 980 223,50	5,08
Invesco Markets II PLC - Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - EUR (hedged) - (0,100%)	Anteile	197 741	65 531	15 679	EUR	36,26	7 170 088,66	3,32
Invesco Markets II PLC - Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - EUR (hedged) - (0,100%)	Anteile	150 247	13 040		EUR	36,254	5 447 054,74	2,52
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0,300%)	Anteile	1 341 071	1 455 664	1 199 508	EUR	15,41	20 665 904,11	9,57
iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (hedged) - (0,100%)	Anteile	3 501 813	3 655 590	153 777	EUR	4,834	16 926 013,14	7,84
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	310 159	75 805	21 208	EUR	121	37 529 239,00	17,37
iShares VI plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF EUR (hedged) - (0,500%)	Anteile	411 731	98 226	19 929	EUR	66,92	27 553 038,52	12,75
iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF - EUR (hedged) - (0,100%)	Anteile	3 771 144	864 856	193 728	EUR	4,642	17 506 404,68	8,10
SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF EUR - (0,340%)	Anteile	213 851	218 955	5 104	EUR	62,63	13 393 488,13	6,20
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF EUR (hedged) - (0,170%)	Anteile	581 711	147 375	1 370 260	EUR	10,506	6 111 455,77	2,83
Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Anteile	221 856	52 800	13 549	EUR	47,283	10 490 017,25	4,86
iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0,400%)	Anteile	593 959	146 270	30 603	GBP	7,047	4 887 288,38	2,26
iShares II PLC - iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD - (0,650%)	Anteile	179 246	41 140	8 898	USD	31,535	5 427 032,18	2,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>209 491 104,88</b>	<b>96,98</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>4 022 177,04</b>	<b>1,86</b>
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2022 4 600 EUR (DB)	Stück	-72	-17				-1 152,00	0,00
Call DJ Euro Stoxx 50 03/2023 4 350 EUR (DB)	Stück	-24	-24				-2 976,00	0,00
Call DJ Euro Stoxx 50 06/2023 4 200 EUR (DB)	Stück	-401	-401				-122 505,50	-0,06
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 250 EUR (DB)	Stück	652	672	20			1 842 878,00	0,85
Call FTSE MIB Index Futures 12/2022 7 800 GBP (DB)	Stück	-28	-18				-32 693,79	-0,02
Call FTSE MIB Index Futures 12/2022 7 800 GBP (DB)	Stück	-10	-10				-18 705,52	-0,01
Call FTSE MIB Index Futures 06/2023 8 000 GBP (DB)	Stück	-15	-15				-26 709,66	-0,01
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 600 GBP (DB)	Stück	56	56				259 752,16	0,12
Call S & P 500 Futures 09/2022 4 900 USD (DB)	Stück	-3					-194,42	0,00
Call S & P 500 Futures 12/2022 5 150 USD (DB)	Stück	-9	-5				-1 771,40	0,00
Call S & P 500 Futures 03/2023 4 800 USD (DB)	Stück	-16	-16				-30 185,80	-0,01
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 700 USD (DB)	Stück	72	73	1			2 156 440,97	1,00
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-835 098,87</b>	<b>-0,39</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 09/2022 (DB)	Stück	-141	2	143			-296 928,23	-0,14
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2022 (DB)	Stück	-135	2	137			-380 742,83	-0,18
US Treasury Notes 2 year Futures 09/2022 (DB)	Stück	-33		33			-52 475,96	-0,02
US Treasury Notes 5 year Futures 09/2022 (DB)	Stück	-53		53			-104 951,85	-0,05

## DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							<b>2 476 789,29</b>	<b>1,15</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						426 520,28	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	67 869					79 245,99	0,04
Japanischer Yen	JPY	1 000 000					7 064,03	0,00
US-Dollar	USD	2 045 560					1 963 958,99	0,91
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>2 344 547,91</b>	<b>1,09</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							87 887,51	0,04
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1 661 976,09	0,77
Sonstige Ansprüche							594 684,31	0,28
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>21 926,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>218 593 439,21</b>	<b>101,20</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-787 618,92</b>	<b>-0,37</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-335 151,21	-0,16
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-452 467,71	-0,21
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-713 198,36</b>	<b>-0,33</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-2 572 810,24</b>	<b>-1,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>216 020 628,97</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LBD	EUR	87,87
Klasse LBD10	EUR	8 858,76
Klasse PFBD	EUR	86,86
Klasse SBD	EUR	8 841,80
Klasse WAMBD	EUR	8 875,75
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LBD	Stück	600 208,000
Klasse LBD10	Stück	6 355,000
Klasse PFBD	Stück	584 607,000
Klasse SBD	Stück	5 722,514
Klasse WAMBD	Stück	632,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Ex-Derivative Benchmark for Portfolio DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	59,120
größter potenzieller Risikobetrag	%	84,515
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,095

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,1, 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 60 663 825,40.

## DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Britisches Pfund .....	GBP	0,856432	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	141,562199	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,041549	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

\* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

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

# DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

---

## DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION USD (SIA) CONSERVATIVE PLUS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse USD LBD	LU2330519427	-12,0%
Klasse USD LBD10	LU2330519344	-11,7%
Klasse USD PFBD	LU2385215640	-11,8% <sup>1)</sup>
Klasse USD SBD	LU2330519260	-11,8%
Klasse USD WAMBD	LU2330519187	-11,6%

<sup>1)</sup> Klasse USD PFBD aufgelegt am 17.1.2022

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

Stand: 30.6.2022

---

# DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	41 682 278,01	69,26
Sonstige Fonds	5 017,59	0,01
Aktienfonds	15 522 552,28	25,79
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>57 209 847,88</b>	<b>95,06</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>797 625,08</b>	<b>1,32</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1 067 107,29</b>	<b>1,77</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1 391 646,83</b>	<b>2,31</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-244 936,64</b>	<b>-0,40</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-35 576,72</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>60 185 713,72</b>	<b>100,00</b>

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

# DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>57 209 847,88</b>	<b>95,06</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100%)	Anteile	45 420	576 818	770 200	EUR	12,548	593 586,82	0,99
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100%)	Anteile	0	493	493	USD	10 431,58	5 017,59	0,01
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- USD - (0,100%)	Anteile	426 507	437 133	10 626	USD	12,022	5 127 467,15	8,52
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0,020%)	Anteile	71 373	74 957	3 584	USD	161,678	11 539 472,44	19,17
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,150%)	Anteile	236 925	174 379	10 828	USD	10,712	2 537 940,60	4,22
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	23 587	25 032	1 912	EUR	29,66	728 658,05	1,21
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190%)	Anteile	10 517			EUR	29,381	321 838,77	0,53
Invesco FTSE Emerging Markets High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0,490%)	Anteile	116 128	116 128		EUR	21,625	2 615 609,91	4,35
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0,300%)	Anteile	246 567	421 268	251 582	EUR	15,41	3 957 468,82	6,58
iShares PLC - iShares \$ Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	111 140	106 034	1 587	EUR	99,95	11 569 993,17	19,22
SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF EUR - (0,340%)	Anteile	100 878	104 083	3 205	EUR	62,63	6 580 498,38	10,93
Invesco Markets II plc - Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF USD - (0,060%)	Anteile	202 382	203 995	1 613	USD	39,19	7 931 350,58	13,18
Invesco Markets II PLC - Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF -Dist- USD - (0,060%)	Anteile	61 682	45 651	3 339	USD	38,625	2 382 467,25	3,96
iShares II PLC - iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD - (0,650%)	Anteile	41 810	32 353	3 742	USD	31,535	1 318 478,35	2,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>57 209 847,88</b>	<b>95,06</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>1 056 419,09</b>	<b>1,75</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2022 4 600 EUR (DB)	Stück	-68	-68				-1 133,21	0,00
Call DJ Euro Stoxx 50 06/2023 4 200 EUR (DB)	Stück	-21	-21				-6 682,06	-0,01
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 250 EUR (DB)	Stück	74	76	2			217 851,53	0,36
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 900 GBP (DB)	Stück	16	16				96 902,83	0,16
Call S & P 500 Futures 12/2022 5 150 USD (DB)	Stück	-11	-11				-2 255,00	-0,01
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 900 USD (DB)	Stück	19	19				751 735,00	1,25
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-258 794,01</b>	<b>-0,43</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2022 (DB)	Stück	-53	4	57			-142 012,65	-0,24
US Treasury Notes 2 year Futures 09/2022 (DB)	Stück	-26	3	29			-44 442,38	-0,07
US Treasury Notes 5 year Futures 09/2022 (DB)	Stück	-36	3	39			-72 338,98	-0,12
<b>Bankguthaben</b>							<b>1 067 107,29</b>	<b>1,77</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR	102 056					106 295,98	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	977					1 187,94	0,00
Japanischer Yen	JPY	57 284					421,47	0,00
US-Dollar	USD						959 201,90	1,59
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1 391 646,83</b>	<b>2,31</b>
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							2 446,34	0,00
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1 389 200,49	2,31
<b>Summe der Vermögensgegenstände **</b>							<b>60 735 091,36</b>	<b>100,91</b>

## DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-244 936,64</b>	<b>-0,40</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-101 157,44	-0,16
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....							-143 779,20	-0,24
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							<b>-35 576,72</b>	<b>-0,06</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-549 377,64</b>	<b>-0,91</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>60 185 713,72</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse USD LBD .....	USD	86,73
Klasse USD LBD10 .....	USD	8 748,35
Klasse USD PFB D .....	USD	88,19
Klasse USD SBD .....	USD	8 730,00
Klasse USD WAMBD .....	USD	8 765,79
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse USD LBD .....	Stück	17 350,000
Klasse USD LBD10 .....	Stück	1,000
Klasse USD PFB D .....	Stück	452 763,000
Klasse USD SBD .....	Stück	1 980,418
Klasse USD WAMBD .....	Stück	165,700

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
Ex-Derivative Benchmark for Portfolio DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	63,871
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	98,624
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	86,671

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 18 902 888,81.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Euro .....	EUR	0,960108	= USD	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,822267	= USD	1
Japanischer Yen .....	JPY	135,915000	= USD	1

## DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

- \* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- \*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# DWS Strategic ESG Allocation Balance

---

## DWS STRATEGIC ESG ALLOCATION BALANCE

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU1740984924	-13,4%
Klasse FC	LU1740984767	-13,2%
Klasse FC10	LU2417926842	-10,0% <sup>1)</sup>
Klasse ID	LU1740984841	-13,2%
Klasse LD	LU1922430332	-13,4%
Klasse NC	LU1961009468	-13,5%
Klasse RC	LU2001266027	-13,4%

<sup>1)</sup> Klasse FC10 aufgelegt am 31.1.2022

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

Stand: 30.6.2022

---

# DWS Strategic ESG Allocation Balance

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Aktienfonds	113 106 862,62	54,40
Rentenfonds	89 033 710,55	42,83
Sonstige Fonds	6 102 609,08	2,94
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>208 243 182,25</b>	<b>100,17</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-555 514,41</b>	<b>-0,26</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>461 950,64</b>	<b>0,22</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>11 087,70</b>	<b>0,01</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>14 654,68</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-206 995,98</b>	<b>-0,11</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-78 629,56</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>207 889 735,32</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Strategic ESG Allocation Balance

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>208 243 182,25</b>	<b>100,17</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -1C- EUR - (0,090%)	Anteile	446	1 181	1 029	EUR	13 682,98	6 102 609,08	2,94
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -1C50 - EUR - (0,350%)	Anteile	35 339	37 387	2 048	EUR	86,71	3 064 244,69	1,47
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0,200%)	Anteile	124 385			EUR	89,76	11 164 797,60	5,37
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0,350%)	Anteile	12 127			EUR	129,4	1 569 233,80	0,75
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	1 267 653	325 637	56 300	EUR	22,885	29 010 238,91	13,95
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	100 857	50 645		EUR	34,43	3 472 506,51	1,67
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	75 688	40 719		EUR	43,8	3 315 134,40	1,59
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	105 163	52 351		EUR	32,235	3 389 929,31	1,63
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- EUR - (0,060%)	Anteile	214 818	214 818		EUR	42,467	9 122 676,01	4,39
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%)	Anteile	184 725	15 563	19 705	EUR	136,3	25 178 017,50	12,11
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,010%)	Anteile	54 970	18 613	14 302	EUR	181,05	9 952 318,50	4,79
Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	186 231	34 641		USD	72	12 873 734,86	6,19
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG USD Corporate Bond UCITS ETF -1C- USD - (0,060%)	Anteile	293 420	134 177		USD	38,43	10 826 303,20	5,21
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF -1D- USD - (0,350%)	Anteile	1 028 840	317 330	32 721	USD	10,46	10 332 362,01	4,97
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Anteile	354 304	92 424		USD	43,735	14 877 339,54	7,16
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,100%)	Anteile	385 529	107 388		USD	16,994	6 290 320,22	3,03
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	696 006	163 583		USD	38,97	26 041 349,00	12,53
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150%)	Anteile	242 663	30 754	47 616	USD	28,06	6 537 494,22	3,14
Xtrackers II - US Treasuries UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	48 438	16 154	12 528	USD	201,975	9 392 991,04	4,52
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Anteile	70 001	13 955		EUR	81,85	5 729 581,85	2,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>208 243 182,25</b>	<b>100,17</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-555 514,41</b>	<b>-0,26</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 34,0 Mio.							-555 514,41	-0,26
<b>Bankguthaben</b>							<b>461 950,64</b>	<b>0,22</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						290 084,66	0,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1					0,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	4 916					5 740,21	0,00
Japanischer Yen	JPY	1 901 055					13 429,11	0,01
Schweizer Franken	CHF	1 289					1 294,98	0,00
US-Dollar	USD	157 692					151 401,59	0,07

## DWS Strategic ESG Allocation Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Sonstige Ansprüche .....							11 087,70	0,01	
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>									
							14 654,68	0,01	
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>								<b>208 730 875,27</b>	<b>100,41</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-206 995,98	-0,11	
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>									
							-78 629,56	-0,04	
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								<b>-841 139,95</b>	<b>-0,41</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>207 889 735,32</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	113,20
Klasse FC10 .....	EUR	90,04
Klasse ID .....	EUR	112,11
Klasse LC .....	EUR	111,54
Klasse LD .....	EUR	113,58
Klasse NC .....	EUR	107,35
Klasse RC .....	EUR	106,48
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	205 334,099
Klasse FC10 .....	Stück	417 549,155
Klasse ID .....	Stück	150 140,000
Klasse LC .....	Stück	9 742,096
Klasse LD .....	Stück	728 379,885
Klasse NC .....	Stück	432 149,084
Klasse RC .....	Stück	100,000

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR (50%) und iBoxx EUR Overall (50%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	87,167
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	110,765
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	101,215

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 32 519 770,72.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

UBS AG

## DWS Strategic ESG Allocation Balance

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.6.2022		
Schweizer Franken	CHF	0,995461	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,438694	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,856432	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	141,562199	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,041549	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

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

# DWS Strategic ESG Allocation Defensive

---

## DWS STRATEGIC ESG ALLOCATION DEFENSIVE

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse LC	LU1740985228	-11,6%
Klasse FC	LU1740985061	-11,5%
Klasse FC10	LU2417926925	-9,0% <sup>1)</sup>
Klasse ID	LU1740985145	-11,4%
Klasse LD	LU1922432890	-11,6%
Klasse RC	LU2001265722	-11,7%
Klasse XD	LU1740985491	-11,4%

<sup>1)</sup> Klasse FC10 aufgelegt am 31.1.2022

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

Stand: 30.6.2022

---

# DWS Strategic ESG Allocation Defensive

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Rentenfonds	137 192 641,67	66,98
Aktienfonds	59 040 913,61	28,82
Sonstige Fonds	8 196 105,02	4,00
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>204 429 660,30</b>	<b>99,80</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-808 240,80</b>	<b>-0,39</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1 438 986,73</b>	<b>0,70</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>82,15</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-173 926,19</b>	<b>-0,08</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-55 901,23</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>204 830 660,96</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Strategic ESG Allocation Defensive

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>204 429 660,30</b>	<b>99,80</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Floating Rate Notes FCP -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	131 963	46 144		EUR	83,08	10 963 486,04	5,35
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	599	535	448	EUR	13 682,98	8 196 105,02	4,00
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield - IC50 - EUR - (0,350%)	Anteile	36 726	36 726		EUR	86,71	3 184 511,46	1,55
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0,200%)	Anteile	110 309			EUR	89,76	9 901 335,84	4,83
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0,350%)	Anteile	5 549			EUR	129,4	718 040,60	0,35
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	715 787	193 818	42 542	EUR	22,885	16 380 785,50	8,00
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	49 755	27 520	2 665	EUR	34,43	1 713 064,65	0,83
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	37 338	20 504		EUR	43,8	1 635 404,40	0,80
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	51 879	28 178	2 543	EUR	32,235	1 672 319,57	0,82
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- EUR - (0,060%)	Anteile	268 589	268 589		EUR	42,467	11 406 169,06	5,57
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%)	Anteile	230 213	35 312	17 967	EUR	136,3	31 378 031,90	15,32
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,010%)	Anteile	108 471	35 039	32 498	EUR	181,05	19 638 674,55	9,59
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG USD Corporate Bond UCITS ETF -1C- USD - (0,060%)	Anteile	257 445	64 874	10 608	USD	38,43	9 498 935,41	4,64
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Wweighted UCITS ETF -1D- USD - (0,350%)	Anteile	923 859	250 589		USD	10,46	9 278 066,20	4,53
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Anteile	177 402	60 754		USD	43,735	7 449 167,35	3,64
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,100%)	Anteile	156 385	44 988		USD	16,994	2 551 589,44	1,24
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	578 577	158 128	19 452	USD	38,97	21 647 694,96	10,57
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150%)	Anteile	195 721	23 527	35 275	USD	28,06	5 272 847,14	2,57
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0,020%)	Anteile	28 082	18 483		USD	161,678	4 359 133,07	2,13
Xtrackers II - US Treasuries UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	76 338	15 185	9 827	USD	201,975	14 803 298,04	7,23
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
iShares IV plc - iShares \$ Short Duration Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile	137 068	51 872		USD	97,12	12 781 000,10	6,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>204 429 660,30</b>	<b>99,80</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-808 240,80</b>	<b>-0,39</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 49,6 Mio.							-808 240,80	-0,39
<b>Bankguthaben</b>							<b>1 438 986,73</b>	<b>0,70</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						1 204 700,00	0,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	6					7,38	0,00
Japanischer Yen	JPY	473 600					3 345,53	0,00
Schweizer Franken	CHF	886					890,24	0,00
US-Dollar	USD	239 602					230 043,58	0,11
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>82,15</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Ansprüche							82,15	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>205 868 729,18</b>	<b>100,50</b>

## DWS Strategic ESG Allocation Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-173 926,19	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-39,38	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>								
							-55 901,23	-0,03
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								
							-1 038 068,22	-0,50
<b>Fondsvermögen</b>								
							204 830 660,96	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	102,37
Klasse FC10	EUR	90,95
Klasse ID	EUR	100,94
Klasse LC	EUR	100,89
Klasse LD	EUR	102,04
Klasse RC	EUR	97,70
Klasse XD	EUR	100,95
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	99 574,141
Klasse FC10	Stück	566 913,034
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	201 142,000
Klasse LD	Stück	971 446,989
Klasse RC	Stück	100,000
Klasse XD	Stück	234 187,809

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
70% iBoxx Euro Overall Index, 30% MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	72,033
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,060
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,543

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 47 363 574,23.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Schweizer Franken	CHF	0,995461	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,856432	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	141,562199	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,041549	= EUR	1

## DWS Strategic ESG Allocation Defensive

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

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

# DWS Strategic ESG Allocation Dynamic

---

## DWS STRATEGIC ESG ALLOCATION DYNAMIC

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU1740985731	-15,3%
Klasse FC	LU1740985574	-15,1%
Klasse FC10	LU2417927063	-10,9% <sup>1)</sup>
Klasse IC	LU1899149030	-15,0%
Klasse ID	LU1740985657	-15,0%
Klasse LD	LU1740985814	-15,2%
Klasse RC	LU2001265565	-15,3%

<sup>1)</sup> Klasse FC10 aufgelegt am 31.1.2022

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

Stand: 30.6.2022

---

# DWS Strategic ESG Allocation Dynamic

## Vermögensübersicht zum 30.6.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Aktienfonds	85 533 491,92	81,83
Rentenfonds	18 465 095,09	17,65
Sonstige Fonds	889 393,70	0,85
<b>Summe Investmentanteile</b>	<b>104 887 980,71</b>	<b>100,33</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-322 276,05</b>	<b>-0,31</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>97 567,50</b>	<b>0,09</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>11 234,93</b>	<b>0,01</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>485,68</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-122 078,78</b>	<b>-0,11</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-7 412,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>104 545 501,97</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Strategic ESG Allocation Dynamic

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>104 887 980,71</b>	<b>100,33</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money								
Market Fund -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	65	265	317	EUR	13 682,98	889 393,70	0,85
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield - IC50 - EUR - (0,350%)	Anteile	7 478	7 478		EUR	86,71	648 417,38	0,62
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0,200%)	Anteile	75 970		2 837	EUR	89,76	6 819 067,20	6,52
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0,350%)	Anteile	11 582			EUR	129,4	1 498 710,80	1,43
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	839 994	43 672	77 077	EUR	22,885	19 223 262,69	18,39
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	81 202	28 616	3 296	EUR	34,43	2 795 784,86	2,67
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	62 420	23 996	991	EUR	43,8	2 733 996,00	2,62
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	86 518	29 001	1 587	EUR	32,235	2 788 907,73	2,67
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%)	Anteile	16 122	7 483	8 169	EUR	136,3	2 197 428,60	2,10
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,010%)	Anteile	5 860	292	5 758	EUR	181,05	1 060 953,00	1,01
Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	98 460		4 970	USD	72	6 806 320,83	6,51
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG USD Corporate Bond UCITS ETF -1C- USD - (0,060%)	Anteile	42 756	15 610	3 336	USD	38,43	1 577 566,01	1,51
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF -1D- USD - (0,350%)	Anteile	508 116	39 543	30 609	USD	10,46	5 102 871,64	4,88
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Anteile	259 304	10 629	21 560	USD	43,735	10 888 258,82	10,42
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,100%)	Anteile	342 492	11 916		USD	16,994	5 588 125,28	5,35
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	547 314	4 985	18 771	USD	38,97	20 477 977,04	19,59
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150%)	Anteile	96 017		27 499	USD	28,06	2 586 758,52	2,47
Xtrackers II - US Treasuries UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	5 460		6 563	USD	201,975	1 058 791,26	1,01
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR EUR - (0,180%)	Anteile	123 951			EUR	81,85	10 145 389,35	9,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>104 887 980,71</b>	<b>100,33</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-322 276,05</b>	<b>-0,31</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 19,8 Mio.							-322 276,05	-0,31
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						29 074,45	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	3 276					3 824,83	0,00
Japanischer Yen	JPY	640 273					4 522,91	0,00
Schweizer Franken	CHF	886					890,60	0,00
US-Dollar	USD	61 717					59 254,71	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1 602,63	0,00
Sonstige Ansprüche							9 632,30	0,01
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>								
							<b>485,68</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>104 997 268,82</b>	<b>100,43</b>

## DWS Strategic ESG Allocation Dynamic

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....							-122 078,78	-0,11
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>								
							-7 412,02	-0,01
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-451 766,85</b>	<b>-0,43</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>104 545 501,97</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	121,98
Klasse FC10 .....	EUR	89,14
Klasse IC .....	EUR	126,41
Klasse ID .....	EUR	121,59
Klasse LC .....	EUR	120,09
Klasse LD .....	EUR	119,28
Klasse RC .....	EUR	114,03
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	100,000
Klasse FC10 .....	Stück	11 982,000
Klasse IC .....	Stück	100,000
Klasse ID .....	Stück	100 474,000
Klasse LC .....	Stück	237 354,862
Klasse LD .....	Stück	525 826,936
Klasse RC .....	Stück	100,000

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI THE WORLD INDEX in EUR (75%) und iBoxx EUR Overall (25%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	81,803
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	99,386
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	92,428

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.6.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 18 890 887,96.

### Marktschlüssel

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Nomura Financial Products Europe GmbH.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2022

Schweizer Franken .....	CHF	0,995461	= EUR	1
Britisches Pfund .....	GBP	0,856432	= EUR	1
Japanischer Yen .....	JPY	141,562199	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,041549	= EUR	1

## DWS Strategic ESG Allocation Dynamic

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnote

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



# DWS Strategic, SICAV – 30.6.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2022				
	DWS Strategic EUR * **		DB Balanced SAA (EUR) EUR	DB Balanced SAA (EUR) Plus EUR
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	7 196 186 015,08	97,53	194 813 111,32	2 071 816 265,78
Aktienindex-Derivate	123 246 930,73	1,67	0,00	45 843 615,58
Bankguthaben	38 889 781,72	0,53	639 816,82	6 934 097,46
Sonstige Vermögensgegenstände	40 225 280,06	0,55	1 927 535,33	11 129 499,37
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	8 322 341,32	0,11	17 754,93	3 501 730,89
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>7 406 870 348,91</b>	<b>100,39</b>	<b>197 398 218,40</b>	<b>2 139 225 209,08</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Zins-Derivate	-2 082 338,18	-0,03	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-2 125 142,02	-0,03	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-32 192,66	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-19 737 359,98	-0,27	-254 414,52	-8 323 679,49
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-4 091 679,54	-0,06	-87 769,21	-314 528,16
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-28 068 712,38</b>	<b>-0,39</b>	<b>-342 183,73</b>	<b>-8 638 207,65</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>7 378 801 636,53</b>	<b>100,00</b>	<b>197 056 034,67</b>	<b>2 130 587 001,43</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens der in Fremdwährungen geführten Teilfonds wurde zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt.

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

Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen entspricht der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

DB Balanced SAA (USD) USD*	DB Balanced SAA (USD) Plus USD*	DB Conservative SAA (EUR) EUR	DB Conservative SAA (EUR) Plus EUR	DB Conservative SAA (USD) USD*
14 465 660,01	449 346 683,51	268 174 457,43	1 964 002 269,97	7 135 443,03
0,00	12 141 149,22	0,00	41 373 435,72	0,00
42 205,42	2 727 542,30	650 065,53	4 377 892,24	18 513,71
0,00	237 899,95	2 055 721,31	12 704 792,37	0,00
0,00	2 448 277,93	0,00	1 118 003,29	0,00
<b>14 507 865,43</b>	<b>466 901 552,91</b>	<b>270 880 244,27</b>	<b>2 023 576 393,59</b>	<b>7 153 956,74</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-269 917,01	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-11 928,50	-1 462 338,85	-272 801,41	-3 250 863,03	-4 711,74
0,00	-1 429 961,61	-198 817,96	-10 203,24	0,00
<b>-11 928,50</b>	<b>-3 162 217,47</b>	<b>-471 619,37</b>	<b>-3 261 066,27</b>	<b>-4 711,74</b>
<b>14 495 936,93</b>	<b>463 739 335,44</b>	<b>270 408 624,90</b>	<b>2 020 315 327,32</b>	<b>7 149 245,00</b>

# DWS Strategic, SICAV – 30.6.2022

<b>Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2022</b>			
	<b>DB Conservative SAA (USD) Plus USD*</b>	<b>DB Growth SAA (EUR) EUR</b>	<b>DB Growth SAA (USD) USD*</b>
<b>Vermögenswerte</b>			
Summe Wertpapiervermögen	291 762 996,04	402 800 933,55	50 166 403,74
Aktienindex-Derivate	7 264 802,35	0,00	0,00
Bankguthaben	2 726 186,61	1 493 971,59	30 553,36
Sonstige Vermögensgegenstände	169,92	1 525 750,86	60 951,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	250 847,29	662 087,55	0,00
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>302 005 002,21</b>	<b>406 482 743,55</b>	<b>50 257 908,10</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Zins-Derivate	-998 768,99	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-125 735,64	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	-32 192,66
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 121 112,53	-1 081 918,43	-76 442,83
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-271 412,19	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-2 245 617,16</b>	<b>-1 353 330,62</b>	<b>-108 635,49</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>299 759 385,05</b>	<b>405 129 412,93</b>	<b>50 149 272,61</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens der in Fremdwährungen geführten Teilfonds wurde zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt.

Geschäftshalbjahr 2022 . . . . . USD 1,041549 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen entspricht der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus EUR	DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus EUR	DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus USD*	DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus <sup>1)</sup> USD*	DWS Strategic ESG Allocation Balance EUR
401 134 153,60	209 491 104,88	298 588 050,37	54 927 658,59	208 243 182,25
7 624 527,16	4 022 177,04	3 962 946,76	1 014 276,90	0,00
6 724 021,59	2 476 789,29	7 025 082,20	1 024 538,73	461 950,64
3 319 276,41	2 344 547,91	3 560 598,96	1 336 131,89	11 087,70
286 573,08	21 926,00	0,00	0,00	14 654,68
<b>419 088 551,84</b>	<b>218 356 545,12</b>	<b>313 136 678,29</b>	<b>58 302 606,11</b>	<b>208 730 875,27</b>
0,00	-835 098,87	0,00	-248 470,32	0,00
0,00	0,00	-43 458,11	0,00	-555 514,41
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1 639 952,36	-787 618,92	-711 410,68	-235 165,74	-206 995,98
-58 132,95	-713 198,36	-831 555,54	-34 157,51	-78 629,56
<b>-1 698 085,31</b>	<b>-2 335 916,15</b>	<b>-1 586 424,33</b>	<b>-517 793,57</b>	<b>-841 139,95</b>
<b>417 390 466,53</b>	<b>216 020 628,97</b>	<b>311 550 253,96</b>	<b>57 784 812,54</b>	<b>207 889 735,32</b>

# DWS Strategic, SICAV – 30.6.2022

<b>Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2022</b>		
	<b>DWS Strategic ESG Allocation Defensive EUR</b>	<b>DWS Strategic ESG Allocation Dynamic EUR</b>
<b>Vermögenswerte</b>		
Summe Wertpapiervermögen	204 429 660,30	104 887 980,71
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00
Bankguthaben	1 438 986,73	97 567,50
Sonstige Vermögensgegenstände	82,15	11 234,93
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	485,68
<b>Summe der Vermögenswerte ***</b>	<b>205 868 729,18</b>	<b>104 997 268,82</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Zins-Derivate	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-808 240,80	-322 276,05
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-173 926,19	-122 078,78
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-55 901,23	-7 412,02
<b>Summe der Verbindlichkeiten ***</b>	<b>-1 038 068,22</b>	<b>-451 766,85</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>204 830 660,96</b>	<b>104 545 501,97</b>

\* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens der in Fremdwährungen geführten Teilfonds wurde zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt.

Geschäftshalbjahr 2022 . . . . . USD 1,041549 = EUR 1  
 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1

\*\* Das konsolidierte Fondsvermögen entspricht der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

\*\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

**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 für die folgenden Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor:

DB Balanced SAA (EUR)  
DB Balanced SAA (EUR) Plus  
DB Balanced SAA (USD)  
DB Balanced SAA (USD) Plus  
DB Conservative SAA (EUR)  
DB Conservative SAA (EUR) Plus  
DB Conservative SAA (USD)  
DB Conservative SAA (USD) Plus  
DB Growth SAA (EUR)  
DB Growth SAA (USD)  
DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus  
DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus  
DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus  
DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus  
DWS Strategic ESG Allocation Balance  
DWS Strategic ESG Allocation Defensive  
DWS Strategic ESG Allocation Dynamic

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

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

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

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

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

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

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

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

## **4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

**Investmentgesellschaft**

DWS Strategic, SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 220 359

**Verwaltungsrat der  
Investmentgesellschaft**

Niklas Seifert  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Gero Schomann  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Elena Wichmann  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2021: 355,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der  
Verwaltungsgesellschaft**

Claire Peel  
Vorsitzende  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
Deutsche Bank AG, Filiale Singapur,  
Singapur

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Fondsmanager**

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

**Verwahrstelle**

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

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

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

DWS Strategic SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 220 359  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00