
DWS Strategic

Rapport semestriel 2022

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

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



Sommaire

Rapport semestriel 2022
pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Informations	2
Rapport semestriel DWS Strategic SICAV DB Balanced SAA (EUR)	6
DB Balanced SAA (EUR) Plus	10
DB Conservative SAA (EUR)	15
DB Conservative SAA (EUR) Plus	19
DB Growth SAA (EUR)	24
DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus	28
DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus	33
DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus	38
DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus	43

Informations

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

Performance

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

fonds ne préjugent pas de sa performance future.

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

Prospectus de vente

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

Cours de souscription et de rachat

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

bitte übersetzen

Événements significatifs postérieurs à la date du rapport

Les compartiments suivants de DWS Strategic SICAV ont été renommés comme suit avec effet au 9 août 2022 :

Ancien nom du compartiment	Nouveau nom du compartiment
DB Balanced SAA (EUR)	DB ESG Balanced SAA (EUR)
DB Balanced SAA (EUR) Plus	DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus
DB Balanced SAA (USD)	DB ESG Balanced SAA (USD)
DB Balanced SAA (USD) Plus	DB ESG Balanced SAA (USD) Plus
DB Conservative SAA (EUR)	DB ESG Conservative SAA (EUR)
DB Conservative SAA (EUR) Plus	DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus
DB Conservative SAA (USD)	DB ESG Conservative SAA (USD)
DB Conservative SAA (USD) Plus	DB ESG Conservative SAA (USD) Plus
DB Growth SAA (EUR)	DB ESG Growth SAA (EUR)
DB Growth SAA (USD)	DB ESG Growth SAA (USD)

Crise Ukraine-Russie

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

La crise du coronavirus

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

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

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

Rapport semestriel

DB Balanced SAA (EUR)

DB BALANCED SAA (EUR)

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132880241	-11,5 %
Classe DPMC	LU2132880167	-11,3 %
Classe LC	LU2258442917	-11,8 %
Classe LC10	LU2132880324	-11,4 %
Classe PFC	LU2258443055	-12,5 %
Classe WAMC	LU2132880597	-11,3 %

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

DB Balanced SAA (EUR)

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	95 538 541,81	48,47
Fonds d'actions	86 403 564,29	43,85
Autres fonds	12 871 005,22	6,54
Total des parts de fonds	194 813 111,32	98,86
2. Avoirs bancaires	639 816,82	0,33
3. Autres éléments d'actif	1 927 535,33	0,98
4. À recevoir au titre d'opérations sur actions	17 754,93	0,01
II. Engagements		
1. Autres engagements	-254 414,52	-0,14
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-87 769,21	-0,04
III. Actif du fonds	197 056 034,67	100,00

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

DB Balanced SAA (EUR)

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							194 813 111,32	98,86
Parts de fonds du groupe								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100 %)	Actions	592	297	308	EUR	9 703,959	5 744 743,61	2,92
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	17 844	2 998	465	EUR	224,96	4 014 186,24	2,04
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	971			EUR	369,46	358 745,66	0,18
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450 %)	Actions	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 %)	Actions	694			GBP	100,41	81 366,13	0,04
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	2 197			USD	128,745	271 568,15	0,14
Total du portefeuille-titres							194 813 111,32	98,86
Avoirs bancaires							639 816,82	0,33
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						401 263,77	0,21
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	39 708					46 364,17	0,02
Dollar américain	USD	200 174					192 188,88	0,10
Autres éléments d'actif							1 927 535,33	0,98
Frais de placement délimités *							1 892 940,12	0,96
Autres actifs							34 595,21	0,02
À recevoir au titre d'opérations sur actions								
							17 754,93	0,01
Total des éléments d'actif							197 398 218,40	100,18
Autres engagements								
Engagements découlant des coûts							-254 414,52	-0,14
Engagements découlant d'opérations sur actions								
							-87 769,21	-0,04
Total des engagements							-342 183,73	-0,18
Actif du fonds							197 056 034,67	100,00

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

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

DB Balanced SAA (EUR)

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe DPMC	EUR	10 183,77
Classe LC	EUR	96,11
Classe LC10	EUR	11 103,33
Classe PFC	EUR	91,82
Classe SC	EUR	11 055,11
Classe WAMC	EUR	11 133,04
Nombre d'actions en circulation		
Classe DPMC	Unité	1 011,000
Classe LC	Unité	253 241,000
Classe LC10	Unité	1 288,000
Classe PFC	Unité	671 953,000
Classe SC	Unité	7 236,893
Classe WAMC	Unité	576,200

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
Portefeuille hors produits dérivés

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	97,851
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	100,000
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	99,687

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

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

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Livre sterling	GBP	0,856432	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1

Explications sur l'évaluation

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

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

Les placements indiqués dans le présent rapport sont évalués, dans une moindre mesure, à des valeurs marchandes déduites.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Note

* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

DB Balanced SAA (EUR) Plus

DB BALANCED SAA (EUR) PLUS

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132879748	-10,1 %
Classe DPMC	LU2132879664	-9,9 %
Classe LC	LU2258443139	-10,5 %
Classe LC10	LU2132879821	-10,0 %
Classe PFC	LU2258443212	-11,1 %
Classe WAMC	LU2132880084	-9,9 %

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

DB Balanced SAA (EUR) Plus

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	690 026 272,18	32,38
Fonds d'actions	1 238 061 371,10	58,11
Autres fonds	143 728 622,50	6,75
Total des parts de fonds	2 071 816 265,78	97,24
2. Dérivés	45 843 615,58	2,15
3. Avoirs bancaires	6 934 097,46	0,33
4. Autres éléments d'actif	11 129 499,37	0,52
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	3 501 730,89	0,16
II. Engagements		
1. Autres engagements	-8 323 679,49	-0,39
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-314 528,16	-0,01
III. Actif du fonds	2 130 587 001,43	100,00

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

DB Balanced SAA (EUR) Plus

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							2 071 816 265,78	97,24
Parts de fonds du groupe								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	414 834	114 013	4 183	EUR	224,96	93 321 056,64	4,38
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	808			EUR	147,74	119 373,92	0,00
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	744 151	573 025	39 052	USD	70,938	50 682 384,24	2,38
Total du portefeuille-titres							2 071 816 265,78	97,24
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							45 843 615,58	2,15
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 2 850 EUR (DB)	Unité	4 982	4 982				7 966 218,00	0,37
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 2 950 EUR (DB)	Unité	3 499	3 499				6 483 647,00	0,30
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 5 900 GBP (DB)	Unité	535	535				1 458 639,25	0,07
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 300 USD (DB)	Unité	1 670	1 670				29 935 111,33	1,41
Avoirs bancaires							6 934 097,46	0,33
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						4 233 237,19	0,20
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	506 392					591 281,16	0,03
Dollar américain	USD	2 197 231					2 109 579,11	0,10
Autres éléments d'actif							11 129 499,37	0,52
Frais de placement délimités *							11 126 601,90	0,52
Autres actifs							2 897,47	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur actions							3 501 730,89	0,16
Total des éléments d'actif							2 139 225 209,08	100,40

DB Balanced SAA (EUR) Plus

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Autres engagements							-8 323 679,49	-0,39
Engagements découlant des coûts							-3 729 683,53	-0,17
Autres engagements divers							-4 593 995,96	-0,22
Engagements découlant d'opérations sur actions							-314 528,16	-0,01
Total des engagements							-8 638 207,65	-0,40
Actif du fonds							2 130 587 001,43	100,00

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

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

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe DPMC	EUR	10 767,57
Classe LC	EUR	98,27
Classe LC10	EUR	11 377,04
Classe PFC	EUR	93,61
Classe SC	EUR	11 327,77
Classe WAMC	EUR	11 425,13
Nombre d'actions en circulation		
Classe DPMC	Unité	2 954,900
Classe LC	Unité	8 892 547,600
Classe LC10	Unité	18 002,553
Classe PFC	Unité	3 847 172,000
Classe SC	Unité	55 585,417
Classe WAMC	Unité	2 649,039

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Portefeuille hors produits dérivés

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	70,328
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	92,228
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	83,706

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

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,1, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 225 830 421,73 euros.

Abréviations propres aux marchés

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Livre sterling	GBP	0,856432	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1

DB Balanced SAA (EUR) Plus

Explications sur l'évaluation

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

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

Les placements indiqués dans le présent rapport sont évalués, dans une moindre mesure, à des valeurs marchandes déduites.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Note

* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

DB Conservative SAA (EUR)

DB CONSERVATIVE SAA (EUR)

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132882023	-10,6 %
Classe DPMC	LU2132881991	-10,5 %
Classe LC	LU2258442594	-10,9 %
Classe LC10	LU2132882296	-10,5 %
Classe PFC	LU2258442677	-11,5 %
Classe WAMC	LU2132882379	-10,5 %

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

DB Conservative SAA (EUR)

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	193 770 920,87	71,66
Fonds d'actions	56 227 427,65	20,79
Autres fonds	18 176 108,91	6,72
Total des parts de fonds	268 174 457,43	99,17
2. Avoirs bancaires	650 065,53	0,24
3. Autres éléments d'actif	2 055 721,31	0,76
II. Engagements		
1. Autres engagements	-272 801,41	-0,10
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-198 817,96	-0,07
III. Actif du fonds	270 408 624,90	100,00

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

DB Conservative SAA (EUR)

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							268 174 457,43	99,17
Parts de fonds du groupe								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100 %)	Actions	840	262	436	EUR	9 703,959	8 151 325,39	3,01
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1C- EUR - (0,010 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	54 811	2 511	2 148	EUR	224,96	12 330 282,56	4,56
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	693			EUR	369,46	256 035,78	0,09
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450 %)	Actions	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 %)	Actions	5 633			GBP	100,41	660 425,67	0,24
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	40 247			USD	128,745	4 974 876,31	1,84
Total du portefeuille-titres							268 174 457,43	99,17
Avoirs bancaires							650 065,53	0,24
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						298 796,15	0,11
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	84 036					98 123,60	0,04
Dollar américain	USD	263 664					253 145,78	0,09
Autres éléments d'actif								
Frais de placement délimités *							1 882 674,10	0,70
Autres actifs							173 047,21	0,06
Total des éléments d'actif							270 880 244,27	100,17
Autres engagements								
Engagements découlant des coûts							-272 801,41	-0,10
Engagements découlant d'opérations sur actions								
							-198 817,96	-0,07
Total des engagements							-471 619,37	-0,17
Actif du fonds							270 408 624,90	100,00

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

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

DB Conservative SAA (EUR)

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe DPMC	EUR	9 873,50
Classe LC	EUR	92,80
Classe LC10	EUR	10 198,82
Classe PFC	EUR	90,16
Classe SC	EUR	10 152,60
Classe WAMC	EUR	10 214,44
Nombre d'actions en circulation		
Classe DPMC	Unité	118,000
Classe LC	Unité	401 633,000
Classe LC10	Unité	9 565,000
Classe PFC	Unité	697 654,000
Classe SC	Unité	6 679,803
Classe WAMC	Unité	362,500

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
Portefeuille hors produits dérivés

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	98,218
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	100,000
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	99,721

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

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

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Livre sterling	GBP	0,856432	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1

Explications sur l'évaluation

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

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

Les placements indiqués dans le présent rapport sont évalués, dans une moindre mesure, à des valeurs marchandes déduites.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Note

* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

DB Conservative SAA (EUR) Plus

DB CONSERVATIVE SAA (EUR) PLUS

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132883344	-9,3 %
Classe DPMC	LU2132883260	-9,1 %
Classe LC	LU2258442750	-9,6 %
Classe LC10	LU2132883427	-9,2 %
Classe LC50	LU2369020990	-9,2 %
Classe PFC	LU2258442834	-10,2 %
Classe WAMC	LU2132883690	-9,1 %

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

Situation au : 30 juin 2022

DB Conservative SAA (EUR) Plus

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	1 223 152 394,37	60,55
Fonds d'actions	597 041 300,49	29,55
Autres fonds	143 808 575,11	7,11
Total des parts de fonds	1 964 002 269,97	97,21
2. Dérivés	41 373 435,72	2,05
3. Avoirs bancaires	4 377 892,24	0,22
4. Autres éléments d'actif	12 704 792,37	0,62
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	1 118 003,29	0,06
II. Engagements		
1. Autres engagements	-3 250 863,03	-0,16
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-10 203,24	0,00
III. Actif du fonds	2 020 315 327,32	100,00

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

DB Conservative SAA (EUR) Plus

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							1 964 002 269,97	97,21
Parts de fonds du groupe								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	551 869	101 422	53 130	EUR	224,96	124 148 450,24	6,15
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	1 709			EUR	147,74	252 487,66	0,01
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	20 524			GBP	100,41	2 406 280,22	0,12
iShares VII plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0,070 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	2 614			USD	385,88	968 451,65	0,05
Total du portefeuille-titres							1 964 002 269,97	97,21
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							41 373 435,72	2,05
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 450 EUR (DB)	Unité	3 543	3 543				13 068 355,50	0,65
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 150 EUR (DB)	Unité	6 434	6 434				15 846 942,00	0,78
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 000 GBP (DB)	Unité	869	869				2 556 981,26	0,13
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 450 USD (DB)	Unité	453	453				9 901 156,96	0,49
Avoirs bancaires							4 377 892,24	0,22
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						2 178 094,62	0,11
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	381 153					445 047,15	0,02
Dollar américain	USD	1 827 659					1 754 750,47	0,09

DB Conservative SAA (EUR) Plus

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Autres éléments d'actif							12 704 792,37	0,62
Frais de placement délimités *							12 208 761,85	0,60
Autres actifs							496 030,52	0,02
À recevoir au titre d'opérations sur actions							1 118 003,29	0,06
Total des éléments d'actif							2 023 576 393,59	100,16
Autres engagements							-3 250 863,03	-0,16
Engagements découlant des coûts							-2 980 173,01	-0,15
Autres engagements divers							-270 690,02	-0,01
Engagements découlant d'opérations sur actions							-10 203,24	0,00
Total des engagements							-3 261 066,27	-0,16
Actif du fonds							2 020 315 327,32	100,00

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

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

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe DPMC	EUR	9 913,53
Classe LC	EUR	93,43
Classe LC10	EUR	10 254,48
Classe PFC	EUR	90,90
Classe SC	EUR	10 209,32
Classe WAMC	EUR	10 298,33
Classe LC50	EUR	9 101,80
Nombre d'actions en circulation		
Classe DPMC	Unité	7 881,000
Classe LC	Unité	5 747 986,000
Classe LC10	Unité	25 394,000
Classe PFC	Unité	4 476 885,000
Classe SC	Unité	60 738,971
Classe WAMC	Unité	4 788,710
Classe LC50	Unité	7 516,000

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Portefeuille hors produits dérivés

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	55,657
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	88,749
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	75,779

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

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,1, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 195 979 556,41 euros.

Abréviations propres aux marchés

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Livre sterling	GBP	0,856432	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1

DB Conservative SAA (EUR) Plus

Explications sur l'évaluation

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

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

Les placements indiqués dans le présent rapport sont évalués, dans une moindre mesure, à des valeurs marchandes déduites.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Note

* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 12 d) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

DB Growth SAA (EUR)

DB GROWTH SAA (EUR)

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132882965	-11,9 %
Classe DPMC	LU2132882882	-11,7 %
Classe LC	LU2258449417	-12,3 %
Classe LC10	LU2132883005	-11,8 %
Classe PFC	LU2258449508	-13,0 %
Classe WAMC	LU2132883187	-11,7 %

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

DB Growth SAA (EUR)

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	112 032 372,99	27,66
Fonds d'actions	264 923 156,00	65,38
Autres fonds	25 845 404,56	6,38
Total des parts de fonds	402 800 933,55	99,42
2. Avoirs bancaires	1 493 971,59	0,37
3. Autres éléments d'actif	1 525 750,86	0,38
4. À recevoir au titre d'opérations sur actions	662 087,55	0,16
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 081 918,43	-0,26
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-271 412,19	-0,07
III. Actif du fonds	405 129 412,93	100,00

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

DB Growth SAA (EUR)

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							402 800 933,55	99,42
Parts de fonds du groupe								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	21 813	5 272		EUR	224,96	4 907 052,48	1,21
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Invesco Markets PLC - Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR - (0,190 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	108			EUR	147,74	15 955,92	0,00
iShares VII plc - iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR - (0,070 %)	Actions	3 720			EUR	369,46	1 374 391,20	0,34
MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF EUR - (0,450 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	4 908			USD	128,745	606 671,13	0,15
Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - USD - (0,070 %)	Actions	430 186	153 998	4 540	USD	70,938	29 298 962,38	7,23
Total du portefeuille-titres							402 800 933,55	99,42
Avoirs bancaires							1 493 971,59	0,37
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						1 196 560,84	0,30
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	65 156					76 078,35	0,02
Dollar américain	USD	230 528					221 332,40	0,05
Autres éléments d'actif								
Droits à dividende/à distribution							105 598,10	0,03
Frais de placement délimités *							1 415 226,99	0,35
Autres actifs							4 925,77	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur actions							662 087,55	0,16
Total des éléments d'actif							406 482 743,55	100,33
Autres engagements								
Engagements découlant des coûts							-563 510,99	-0,13
Autres engagements divers							-518 407,44	-0,13
Engagements découlant d'opérations sur actions								
							-271 412,19	-0,07
Total des engagements							-1 353 330,62	-0,33

DB Growth SAA (EUR)

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
-------------------------	--------------------------	-----------------------------	--	-----------------------------	--------	-------	-------------------------	-------------------------------

Actif du fonds **405 129 412,93** **100,00**

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

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

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
---	-----------------	--

Valeur liquidative

Classe DPMC	EUR	10 800,82
Classe LC	EUR	99,49
Classe LC10	EUR	12 042,50
Classe PFC	EUR	93,61
Classe SC	EUR	11 990,77
Classe WAMC	EUR	12 087,36

Nombre d'actions en circulation

Classe DPMC	Unité	1 974,000
Classe LC	Unité	1 133 936,000
Classe LC10	Unité	3 443,500
Classe PFC	Unité	495 574,000
Classe SC	Unité	12 333,736
Classe WAMC	Unité	2 915,900

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Portefeuille hors produits dérivés

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	97,403
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	100,000
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	99,632

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

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

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Livre sterling	GBP	0,856432	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1

Explications sur l'évaluation

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

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

Les placements indiqués dans le présent rapport sont évalués, dans une moindre mesure, à des valeurs marchandes déduites.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Note

* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) BALANCED PLUS

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe LBD	LU2330518965	-11,9 %
Classe LBD10	LU2330518882	-11,5 %
Classe PFBD	LU2330518700	-12,7 %
Classe SBD	LU2330519773	-11,6 %
Classe WAMBD	LU2330521084	-11,4 %

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

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	149 452 970,37	35,81
Fonds d'actions	251 681 183,23	60,29
Total des parts de fonds	401 134 153,60	96,10
2. Dérivés	7 624 527,16	1,83
3. Avoirs bancaires	6 724 021,59	1,61
4. Autres éléments d'actif	3 319 276,41	0,80
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	286 573,08	0,07
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 639 952,36	-0,40
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-58 132,95	-0,01
III. Actif du fonds	417 390 466,53	100,00

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

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							401 134 153,60	96,10
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,200 %)	Actions	2 689 124	1 103 351	165 344	EUR	14,389	38 692 460,67	9,27
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Europe Quality Income UCITS ETF -Inc- EUR - (0,300 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	178 980			EUR	29,381	5 258 611,38	1,26
Invesco FTSE Emerging Markets High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0,490 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	536 099	219 816	30 214	USD	40,61	20 902 492,45	5,01
Total du portefeuille-titres							401 134 153,60	96,10
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers								
Créances / dettes							7 624 527,16	1,83
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2022 4 600 EUR (DB)	Unité	-522	-464				-8 352,00	0,00
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 200 EUR (DB)	Unité	1 273	1 452	179			3 360 083,50	0,81
Call DJ Euro Stoxx 50 03/2023 4 350 EUR (DB)	Unité	-175	-175				-21 700,00	-0,01
Call DJ Euro Stoxx 50 06/2023 4 200 EUR (DB)	Unité	-1 209	-1 209				-369 349,50	-0,09
Call FTSE MIB Index Futures 09/2022 7 800 GBP (DB)	Unité	-19					-6 433,67	0,00
Call FTSE MIB Index Futures 12/2022 7 800 GBP (DB)	Unité	-84	-84				-98 081,37	-0,02
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 200 GBP (DB)	Unité	137	137				469 500,33	0,11
Call FTSE MIB Index Futures 06/2023 8 000 GBP (DB)	Unité	-48	-48				-85 470,91	-0,02
Call S & P 500 Futures 09/2022 4 900 USD (DB)	Unité	-9					-583,27	0,00
Call S & P 500 Futures 12/2022 5 150 USD (DB)	Unité	-32	-25				-6 298,31	0,00
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 550 USD (DB)	Unité	182	206	24			4 521 388,60	1,08
Call S & P 500 Futures 03/2023 4 800 USD (DB)	Unité	-69	-69				-130 176,24	-0,03
Avoirs bancaires							6 724 021,59	1,61
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						1 751 495,84	0,42
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	231 471					270 273,83	0,06
Yen	JPY	169 835					1 199,72	0,00
Dollar américain	USD	4 896 378					4 701 052,20	1,13
Autres éléments d'actif								
Droits à dividende/à distribution							3 319 276,41	0,80
Frais de placement délimités *							445 891,53	0,11
Autres actifs							2 705 932,25	0,65
							167 452,63	0,04
À recevoir au titre d'opérations sur actions								
							286 573,08	0,07
Total des éléments d'actif **							419 814 997,11	100,58

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties pendant la période sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Autres engagements							-1 639 952,36	-0,40
Engagements découlant des coûts							-762 625,99	-0,19
Autres engagements divers							-877 326,37	-0,21
Engagements découlant d'opérations sur actions							-58 132,95	-0,01
Total des engagements							-2 424 530,58	-0,58
Actif du fonds							417 390 466,53	100,00

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

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

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe PFB	EUR	88,44
Classe SBD	EUR	9 010,99
Classe WAMB	EUR	9 046,06
Classe LBD	EUR	89,41
Classe LBD10	EUR	9 027,89
Nombre d'actions en circulation		
Classe PFB	Unité	908 150,000
Classe SBD	Unité	20 092,852
Classe WAMB	Unité	720,998
Classe LBD	Unité	1 540 689,000
Classe LBD10	Unité	1 301,000

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Indice de référence hors produit dérivé pour le portefeuille DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	59,291
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	88,503
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	77,559

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

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,1, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 50 631 485,66 euros.

Abréviations propres aux marchés

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Livre sterling	GBP	0,856432	= EUR	1
Yen	JPY	141,562199	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	= EUR	1

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

Explications sur l'évaluation

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

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

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

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Notes

* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

** Ne contient aucune position négative.

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION USD (SIA) BALANCED PLUS

Performance des classes d'actions (en USD)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe USD LBD	LU2330520862	-16,2 %
Classe USD DPMBD	LU2330518619	-15,7 %
Classe USD LBD10	LU2330520789	-15,8 %
Classe USD PFBD	LU2385215723	-16,3 % ¹⁾
Classe USD SBD	LU2330520607	-15,9 %
Classe USD WAMBD	LU2330520516	-15,7 %
Classe SGD SBDH ²⁾	LU2349911755	-15,9 %

¹⁾ Classe USD PFBD lancée le 17 janvier 2022

²⁾ en SGD

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

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en USD	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Autres fonds	10 149,93	0,00
Fonds obligataires	151 545 508,78	46,71
Fonds d'actions	159 438 426,56	49,13
Total des parts de fonds	310 994 085,27	95,84
2. Dérivés	4 082 339,48	1,26
3. Avoirs bancaires	7 316 967,34	2,25
4. Autres éléments d'actif	3 708 538,29	1,14
II. Engagements		
1. Autres engagements	-740 969,08	-0,22
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-866 105,84	-0,27
III. Actif du fonds	324 494 855,46	100,00

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

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							310 994 085,27	95,84
Parts de fonds du groupe								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,100 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	2 681 547	757 081	520 944	USD	10,712	28 724 731,46	8,85
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	315 815			EUR	36,655	12 057 184,01	3,72
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0,300 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	9 011			GBP	26,026	285 206,36	0,09
iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0,400 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	1 992 161	771 085	1 263 451	USD	14,35	28 587 510,35	8,81
Total du portefeuille-titres							310 994 085,27	95,84
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							4 127 603,23	1,27
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 000 EUR (DB)	Unité	426	460	34			884 294,27	0,27
Call DJ Euro Stoxx 50 06/2023 4 200 EUR (DB)	Unité	-735	-735				-233 872,13	-0,07
Call FTSE MIB Index Futures 12/2022 7 800 GBP (DB)	Unité	-52	-52				-63 239,80	-0,02
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 000 GBP (DB)	Unité	56	70	14			171 623,09	0,05
Call FTSE MIB Index Futures 06/2023 8 000 GBP (DB)	Unité	-21	-21				-38 947,20	-0,01
Call S & P 500 Futures 09/2022 4 900 USD (DB)	Unité	-36					-2 430,00	0,00
Call S & P 500 Futures 12/2022 5 150 USD (DB)	Unité	-21	-15				-4 305,00	0,00
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 400 USD (DB)	Unité	165	192	27			3 520 275,00	1,08
Call S & P 500 Futures 03/2023 4 800 USD (DB)	Unité	-47	-47				-92 355,00	-0,03
Call S & P 500 Futures 03/2023 4 800 USD (DB)	Unité	-6	-6				-13 440,00	0,00
Dérivés sur devises							-45 263,75	-0,01
Créances / dettes								
Opérations de change à terme								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Positions ouvertes								
SGD/USD 11,1 millions							-45 263,75	-0,01
Avoirs bancaires							7 316 967,34	2,25
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR	559 178					582 411,86	0,18
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	268 707					326 788,55	0,10
Yen	JPY	470 000					3 458,04	0,00
Dollar de Singapour	SGD	8 034					5 767,78	0,00
Dollar américain	USD						6 398 541,11	1,97

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
Autres éléments d'actif							3 708 538,29	1,14
Droits à dividende/à distribution							491 444,40	0,15
Frais de placement délimités *							2 338 287,16	0,72
Autres actifs							878 806,73	0,27
Total des éléments d'actif **							326 595 783,26	100,63
Autres engagements							-740 969,08	-0,22
Engagements découlant des coûts							-373 972,01	-0,11
Autres engagements divers							-366 997,07	-0,11
Engagements découlant d'opérations sur actions							-866 105,84	-0,27
Total des engagements							-2 100 927,80	-0,63
Actif du fonds							324 494 855,46	100,00

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

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

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe SGD SBDH	SGD	8 284,62
Classe USD DPMBD	USD	8 348,10
Classe USD LBD	USD	82,39
Classe USD LBD10	USD	8 325,70
Classe USD PFBD	USD	83,65
Classe USD SBD	USD	8 308,22
Classe USD WAMBD	USD	8 341,37
Nombre d'actions en circulation		
Classe SGD SBDH	Unité	1 334,883
Classe USD DPMBD	Unité	209,591
Classe USD LBD	Unité	53 591,000
Classe USD LBD10	Unité	4 341,551
Classe USD PFBD	Unité	805 690,000
Classe USD SBD	Unité	18 005,506
Classe USD WAMBD	Unité	6 864,042

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Indice de référence hors produit dérivé pour le portefeuille DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	75,486
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	98,235
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	83,353

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

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,1, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 28 956 959,29 dollars américains.

Abréviations propres aux marchés

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Parties contractantes des opérations de change à terme

HSBC France.

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Euro	EUR	0,960108	=	USD	1
Livre sterling	GBP	0,822267	=	USD	1
Yen	JPY	135,915000	=	USD	1
Dollar de Singapour	SGD	1,392850	=	USD	1

Explications sur l'évaluation

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

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

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

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Notes

* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

** Ne contient aucune position négative.

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) CONSERVATIVE PLUS

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe LBD	LU2330520359	-11,2 %
Classe LBD10	LU2330520276	-10,9 %
Classe PFBD	LU2330520193	-12,0 %
Classe SBD	LU2330519930	-10,9 %
Classe WAMBD	LU2330520946	-10,8 %

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

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	149 464 938,82	69,19
Autres fonds	339 638,56	0,16
Fonds d'actions	59 686 527,50	27,63
Total des parts de fonds	209 491 104,88	96,98
2. Dérivés	3 187 078,17	1,47
3. Avoirs bancaires	2 476 789,29	1,15
4. Autres éléments d'actif	2 344 547,91	1,09
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	21 926,00	0,01
II. Engagements		
1. Autres engagements	-787 618,92	-0,37
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-713 198,36	-0,33
III. Actif du fonds	216 020 628,97	100,00

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

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							209 491 104,88	96,98
Parts de fonds du groupe								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100 %)	Actions	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 %)	Actions	1 440 847	344 311	72 709	EUR	14,389	20 731 627,06	9,60
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	150 247	13 040		EUR	36,254	5 447 054,74	2,52
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0,300 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	179 246	41 140	8 898	USD	31,535	5 427 032,18	2,51
Total du portefeuille-titres							209 491 104,88	96,98
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							4 022 177,04	1,86
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2022 4 600 EUR (DB)	Unité	-72	-17				-1 152,00	0,00
Call DJ Euro Stoxx 50 03/2023 4 350 EUR (DB)	Unité	-24	-24				-2 976,00	0,00
Call DJ Euro Stoxx 50 06/2023 4 200 EUR (DB)	Unité	-401	-401				-122 505,50	-0,06
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 250 EUR (DB)	Unité	652	672	20			1 842 878,00	0,85
Call FTSE MIB Index Futures 12/2022 7 800 GBP (DB)	Unité	-28	-18				-32 693,79	-0,02
Call FTSE MIB Index Futures 12/2022 7 800 GBP (DB)	Unité	-10	-10				-18 705,52	-0,01
Call FTSE MIB Index Futures 06/2023 8 000 GBP (DB)	Unité	-15	-15				-26 709,66	-0,01
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 600 GBP (DB)	Unité	56	56				259 752,16	0,12
Call S & P 500 Futures 09/2022 4 900 USD (DB)	Unité	-3					-194,42	0,00
Call S & P 500 Futures 12/2022 5 150 USD (DB)	Unité	-9	-5				-1 771,40	0,00
Call S & P 500 Futures 03/2023 4 800 USD (DB)	Unité	-16	-16				-30 185,80	-0,01
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 700 USD (DB)	Unité	72	73	1			2 156 440,97	1,00
Dérivés sur taux d'intérêt							-835 098,87	-0,39
Créances / dettes								
Contrats à terme sur taux d'intérêt								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 09/2022 (DB)	Unité	-141	2	143			-296 928,23	-0,14
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2022 (DB)	Unité	-135	2	137			-380 742,83	-0,18
US Treasury Notes 2 year Futures 09/2022 (DB)	Unité	-33		33			-52 475,96	-0,02
US Treasury Notes 5 year Futures 09/2022 (DB)	Unité	-53		53			-104 951,85	-0,05

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Avoirs bancaires							2 476 789,29	1,15
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						426 520,28	0,20
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	67 869					79 245,99	0,04
Yen	JPY	1 000 000					7 064,03	0,00
Dollar américain	USD	2 045 560					1 963 958,99	0,91
Autres éléments d'actif							2 344 547,91	1,09
Droits à dividende/à distribution							87 887,51	0,04
Frais de placement délimités *							1 661 976,09	0,77
Autres actifs							594 684,31	0,28
À recevoir au titre d'opérations sur actions							21 926,00	0,01
Total des éléments d'actif **							218 593 439,21	101,20
Autres engagements							-787 618,92	-0,37
Engagements découlant des coûts							-335 151,21	-0,16
Autres engagements divers							-452 467,71	-0,21
Engagements découlant d'opérations sur actions							-713 198,36	-0,33
Total des engagements							-2 572 810,24	-1,20
Actif du fonds							216 020 628,97	100,00

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

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

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe LBD	EUR	87,87
Classe LBD10	EUR	8 858,76
Classe PFBD	EUR	86,86
Classe SBD	EUR	8 841,80
Classe WAMBD	EUR	8 875,75
Nombre d'actions en circulation		
Classe LBD	Unité	600 208,000
Classe LBD10	Unité	6 355,000
Classe PFBD	Unité	584 607,000
Classe SBD	Unité	5 722,514
Classe WAMBD	Unité	632,000

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Indice de référence hors produit dérivé pour le portefeuille DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	59,120
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	84,515
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	74,095

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

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,1, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 60 663 825,40 euros.

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Livre sterling	GBP	0,856432	=	EUR	1
Yen	JPY	141,562199	=	EUR	1
Dollar américain	USD	1,041549	=	EUR	1

Explications sur l'évaluation

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

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

Les actifs indiqués dans le présent rapport sont évalués, dans une moindre mesure, à des valeurs marchandes déduites.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Notes

* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

** Ne contient aucune position négative.

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION USD (SIA) CONSERVATIVE PLUS

Performance des classes d'actions (en USD)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe USD LBD	LU2330519427	-12,0 %
Classe USD LBD10	LU2330519344	-11,7 %
Classe USD PFBD	LU2385215640	-11,8 % ¹⁾
Classe USD SBD	LU2330519260	-11,8 %
Classe USD WAMBD	LU2330519187	-11,6 %

¹⁾ Classe USD PFBD lancée le 17 janvier 2022

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

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

État de l'actif au 30 juin 2022

	Montant en USD	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	41 682 278,01	69,26
Autres fonds	5 017,59	0,01
Fonds d'actions	15 522 552,28	25,79
Total des parts de fonds	57 209 847,88	95,06
2. Dérivés	797 625,08	1,32
3. Avoirs bancaires	1 067 107,29	1,77
4. Autres éléments d'actif	1 391 646,83	2,31
II. Engagements		
1. Autres engagements	-244 936,64	-0,40
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-35 576,72	-0,06
III. Actif du fonds	60 185 713,72	100,00

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

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

État du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							57 209 847,88	95,06
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,100 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	236 925	174 379	10 828	USD	10,712	2 537 940,60	4,22
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF EUR - (0,190 %)	Actions	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 %)	Actions	10 517			EUR	29,381	321 838,77	0,53
Invesco FTSE Emerging Markets High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD - (0,490 %)	Actions	116 128	116 128		EUR	21,625	2 615 609,91	4,35
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF EUR - (0,300 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	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 %)	Actions	41 810	32 353	3 742	USD	31,535	1 318 478,35	2,19
Total du portefeuille-titres							57 209 847,88	95,06
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							1 056 419,09	1,75
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2022 4 600 EUR (DB)	Unité	-68	-68				-1 133,21	0,00
Call DJ Euro Stoxx 50 06/2023 4 200 EUR (DB)	Unité	-21	-21				-6 682,06	-0,01
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2023 3 250 EUR (DB)	Unité	74	76	2			217 851,53	0,36
Put FTSE MIB Index Futures 06/2023 6 900 GBP (DB)	Unité	16	16				96 902,83	0,16
Call S & P 500 Futures 12/2022 5 150 USD (DB)	Unité	-11	-11				-2 255,00	-0,01
Put S & P 500 Futures 06/2023 3 900 USD (DB)	Unité	19	19				751 735,00	1,25
Dérivés sur taux d'intérêt							-258 794,01	-0,43
Créances / dettes								
Contrats à terme sur taux d'intérêt								
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2022 (DB)	Unité	-53	4	57			-142 012,65	-0,24
US Treasury Notes 2 year Futures 09/2022 (DB)	Unité	-26	3	29			-44 442,38	-0,07
US Treasury Notes 5 year Futures 09/2022 (DB)	Unité	-36	3	39			-72 338,98	-0,12
Avoirs bancaires							1 067 107,29	1,77
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR	102 056					106 295,98	0,18
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	977					1 187,94	0,00
Yen	JPY	57 284					421,47	0,00
Dollar américain	USD						959 201,90	1,59
Autres éléments d'actif							1 391 646,83	2,31
Droits à dividende/à distribution							2 446,34	0,00
Frais de placement délimités *							1 389 200,49	2,31
Total des éléments d'actif **							60 735 091,36	100,91

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties	Devise	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
Autres engagements							-244 936,64	-0,40
Engagements découlant des coûts							-101 157,44	-0,16
Autres engagements divers							-143 779,20	-0,24
Engagements découlant d'opérations sur actions							-35 576,72	-0,06
Total des engagements							-549 377,64	-0,91
Actif du fonds							60 185 713,72	100,00

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

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

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe USD LBD	USD	86,73
Classe USD LBD10	USD	8 748,35
Classe USD PFBF	USD	88,19
Classe USD SBD	USD	8 730,00
Classe USD WAMB	USD	8 765,79
Nombre d'actions en circulation		
Classe USD LBD	Unité	17 350,000
Classe USD LBD10	Unité	1,000
Classe USD PFBF	Unité	452 763,000
Classe USD SBD	Unité	1 980,418
Classe USD WAMB	Unité	165,700

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Indice de référence hors produit dérivé pour le portefeuille DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	63,871
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	98,624
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	86,671

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

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,1, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 18 902 888,81 dollars américains.

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 30 juin 2022

Euro	EUR	0,960108	= USD	1
Livre sterling	GBP	0,822267	= USD	1
Yen	JPY	135,915000	= USD	1

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

Explications sur l'évaluation

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

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

Les actifs indiqués dans le présent rapport sont évalués, dans une moindre mesure, à des valeurs marchandes déduites.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Notes

* Les frais de placement reportés sont amortis sur une période de 3 ans (conformément à l'article 13 f) du règlement de gestion - Partie Générale du fonds).

** Ne contient aucune position négative.

DWS Strategic SICAV – 30 juin 2022

Composition de l'actif consolidé du fonds au 30 juin 2022				
	DWS Strategic EUR * **		DB Balanced SAA (EUR) EUR	DB Balanced SAA (EUR) Plus EUR
	Consolidé	Part en % de l'actif du fonds		
Actif				
Total du portefeuille-titres	7 196 186 015,08	97,53	194 813 111,32	2 071 816 265,78
Dérivés sur indices boursiers	123 246 930,73	1,67	0,00	45 843 615,58
Avoirs bancaires	38 889 781,72	0,53	639 816,82	6 934 097,46
Autres éléments d'actif	40 225 280,06	0,55	1 927 535,33	11 129 499,37
À recevoir au titre d'opérations sur actions	8 322 341,32	0,11	17 754,93	3 501 730,89
Total des éléments d'actif ***	7 406 870 348,91	100,39	197 398 218,40	2 139 225 209,08
Engagements				
Dérivés sur taux d'intérêt	-2 082 338,18	-0,03	0,00	0,00
Dérivés sur devises	-2 125 142,02	-0,03	0,00	0,00
Engagements à court terme	-32 192,66	0,00	0,00	0,00
Autres engagements	-19 737 359,98	-0,27	-254 414,52	-8 323 679,49
Engagements découlant d'opérations sur actions	-4 091 679,54	-0,06	-87 769,21	-314 528,16
Total des engagements ***	-28 068 712,38	-0,39	-342 183,73	-8 638 207,65
Actif du fonds	7 378 801 636,53	100,00	197 056 034,67	2 130 587 001,43

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

Semestre 2022 1,041549 USD = 1 EUR

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

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

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

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
14 507 865,43	466 901 552,91	270 880 244,27	2 023 576 393,59	7 153 956,74
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
-11 928,50	-3 162 217,47	-471 619,37	-3 261 066,27	-4 711,74
14 495 936,93	463 739 335,44	270 408 624,90	2 020 315 327,32	7 149 245,00

DWS Strategic SICAV – 30 juin 2022

Composition de l'actif consolidé du fonds au 30 juin 2022			
	DB Conservative SAA (USD) Plus USD*	DB Growth SAA (EUR) EUR	DB Growth SAA (USD) USD*
Actif			
Total du portefeuille-titres	291 762 996,04	402 800 933,55	50 166 403,74
Dérivés sur indices boursiers	7 264 802,35	0,00	0,00
Avoirs bancaires	2 726 186,61	1 493 971,59	30 553,36
Autres éléments d'actif	169,92	1 525 750,86	60 951,00
À recevoir au titre d'opérations sur actions	250 847,29	662 087,55	0,00
Total des éléments d'actif ***	302 005 002,21	406 482 743,55	50 257 908,10
Engagements			
Dérivés sur taux d'intérêt	-998 768,99	0,00	0,00
Dérivés sur devises	-125 735,64	0,00	0,00
Engagements à court terme	0,00	0,00	-32 192,66
Autres engagements	-1 121 112,53	-1 081 918,43	-76 442,83
Engagements découlant d'opérations sur actions	0,00	-271 412,19	0,00
Total des engagements ***	-2 245 617,16	-1 353 330,62	-108 635,49
Actif du fonds	299 759 385,05	405 129 412,93	50 149 272,61

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

Semestre 2022 1,041549 USD = 1 EUR

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

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

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

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 ¹⁾ 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
419 088 551,84	218 356 545,12	313 136 678,29	58 302 606,11	208 730 875,27
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
-1 698 085,31	-2 335 916,15	-1 586 424,33	-517 793,57	-841 139,95
417 390 466,53	216 020 628,97	311 550 253,96	57 784 812,54	207 889 735,32

DWS Strategic SICAV – 30 juin 2022

Composition de l'actif consolidé du fonds au 30 juin 2022		
	DWS Strategic ESG Allocation Defensive EUR	DWS Strategic ESG Allocation Dynamic EUR
Actif		
Total du portefeuille-titres	204 429 660,30	104 887 980,71
Dérivés sur indices boursiers	0,00	0,00
Avoirs bancaires	1 438 986,73	97 567,50
Autres éléments d'actif	82,15	11 234,93
À recevoir au titre d'opérations sur actions	0,00	485,68
Total des éléments d'actif ***	205 868 729,18	104 997 268,82
Engagements		
Dérivés sur taux d'intérêt	0,00	0,00
Dérivés sur devises	-808 240,80	-322 276,05
Engagements à court terme	0,00	0,00
Autres engagements	-173 926,19	-122 078,78
Engagements découlant d'opérations sur actions	-55 901,23	-7 412,02
Total des engagements ***	-1 038 068,22	-451 766,85
Actif du fonds	204 830 660,96	104 545 501,97

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

Semestre 2022 1,041549 USD = 1 EUR

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

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

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

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

Au cours de la période sous revue, conformément au règlement susmentionné, aucune opération de financement sur titres n’a été effectuée pour les compartiments suivants :

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

Société d'investissement

DWS Strategic SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg
RC B 220 359

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

Niklas Seifert
Président
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Gero Schomann
DWS International GmbH,
Frankfurt / Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Membre indépendant
Frankfurt / Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

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

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

Claire Peel
Présidente
DWS Management GmbH,
Frankfurt / Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Holger Naumann
Deutsche Bank AG, filiale du Singapour,
Singapour

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxembourg

Directoire de la société de gestion

Nathalie Bausch
Présidente
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Commissaire aux comptes

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

Gérant de portefeuille

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

Dépositaire

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

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

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

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

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