



DWS Strategic

Rapport semestriel 2024

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



Investors for a new now

Sommaire

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

2 /	Informations
4 /	Rapport semestriel DWS Strategic SICAV
4 /	DB ESG Balanced SAA (EUR)
8 /	DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus
13 /	DB ESG Conservative SAA (EUR)
17 /	DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus
21 /	DB ESG Growth SAA (EUR)
25 /	DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus
30 /	DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus
35 /	DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus
40 /	DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

Informations

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

Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. Les valeurs liquidatives (prix de rachat) servent de base au calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires. Les indications sur la performance passée d'un fonds ne préjugent pas de sa performance future.

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est, en outre, reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 30 juin 2024** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

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

Cours de souscription et de rachat

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

Rapport semestriel

DB ESG Balanced SAA (EUR)

DB ESG Balanced SAA (EUR)

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132880241	5,6 %
Classe DPMC	LU2132880167	5,8 %
Classe LC	LU2258442917	5,2 %
Classe LC10	LU2132880324	5,7 %
Classe PFC	LU2258443055	4,9 %
Classe WAMC	LU2132880597	5,8 %

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 2024

DB ESG Balanced SAA (EUR)

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds d'actions	259 961 705,12	48,74
Fonds obligataires	256 062 593,89	48,03
Total des parts de fonds	516 024 299,01	96,77
2. Avoirs bancaires	16 204 543,67	3,04
3. Autres éléments d'actif	1 222 532,74	0,23
4. À recevoir au titre d'opérations sur actions	8 496 180,42	1,59
II. Engagements		
1. Autres engagements	-8 525 168,90	-1,60
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-154 219,01	-0,03
III. Actif du fonds	533 268 167,93	100,00

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

DB ESG Balanced SAA (EUR)

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Dénomination des titres	Unité / actions / devise	Montant nominal ou quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							516 024 299,01	96,77
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0,300 %)	Actions	3 551 053	2 173 592		EUR	4,815	17 096 544,67	3,21
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,100 %)	Actions	1 506 800	1 176 866		EUR	20,715	31 213 362,00	5,85
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,050 %)	Actions	1 579 781	926 008	31 116	EUR	56,18	88 752 096,58	16,64
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0,060 %)	Actions	377 097	377 097		EUR	139,04	52 431 566,88	9,83
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	171 969	171 969		EUR	240,47	41 353 385,43	7,76
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	117 157	117 157		EUR	221,7	25 973 706,90	4,87
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0,060 %)	Actions	589 692	492 005	377 048	GBP	37,808	26 326 766,49	4,94
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
BNP Paribas Easy SICAV - Euro Corp Bond SRI PAB 3 - 5 years -UCITS ETF- EUR - (0,080 %)	Actions	1 168 238	1 609 266	2 290 735	EUR	8,956	10 462 739,53	1,96
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0,030 %)	Actions	5 629 046	3 625 108	13 143	EUR	9,272	52 192 514,51	9,79
iShares II plc - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0,120 %)	Actions	2 142 020	1 295 246		EUR	4,917	10 532 526,54	1,98
iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,250 %)	Actions	7 031 342	4 334 199	665 342	EUR	5,232	36 789 387,61	6,90
iShares IV plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,180 %)	Actions	7 330 470	5 015 980	1 927 744	EUR	5,318	38 983 439,46	7,31
iShares IV plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,120 %)	Actions	7 570 086	5 263 492	2 211 147	EUR	7,609	57 600 784,37	10,80
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0,150 %)	Actions	1 490 793	1 490 793		EUR	17,652	26 315 478,04	4,93
Total du portefeuille-titres							516 024 299,01	96,77
Avoirs bancaires							16 204 543,67	3,04
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						15 954 614,25	2,99
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	88 506					104 512,60	0,02
Dollar américain	USD	155 589					145 416,82	0,03
Autres éléments d'actif							1 222 532,74	0,23
Droits à dividende / à distribution							1 939,76	0,00
Frais de placement reportés *							1 211 408,86	0,23
Autres actifs							9 184,12	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur actions							8 496 180,42	1,59
Total des éléments d'actif							541 947 555,84	101,63
Autres engagements							-8 525 168,90	-1,60
Autres engagements divers							-8 525 168,90	-1,60
Engagements découlant d'opérations sur actions							-154 219,01	-0,03
Total des engagements							-8 679 387,91	-1,63
Actif du fonds							533 268 167,93	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.

DB ESG 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	11 666,20
Classe LC	EUR	107,63
Classe LC10	EUR	12 677,66
Classe PFC	EUR	101,52
Classe SC	EUR	12 572,33
Classe WAMC	EUR	12 741,41
Nombre d'actions en circulation		
Classe DPMC	Unité	558,900
Classe LC	Unité	2 756 245,794
Classe LC10	Unité	1 886,000
Classe PFC	Unité	795 827,000
Classe SC	Unité	9 496,752
Classe WAMC	Unité	470,936

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
 Indice de référence hors produit dérivé pour le portefeuille

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	99,910
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	100,000
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	99,999

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk 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 28 juin 2024

Livre sterling	GBP	0,846848	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,069950	= 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 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.

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 ESG Balanced SAA (EUR) Plus

DB ESG Balanced SAA (EUR) PLUS

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132879748	7,0 %
Classe DPMC	LU2132879664	7,2 %
Classe LC	LU2258443139	6,5 %
Classe LC10	LU2132879821	7,1 %
Classe PFC	LU2258443212	6,3 %
Classe WAMC	LU2132880084	7,2 %

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

Situation au : 30 juin 2024

DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds d'actions	1 524 189 406,51	68,41
Fonds obligataires	585 466 895,24	26,27
Total des parts de fonds	2 036 268 393,92	94,39
2. Dérivés	12 866 365,41	0,58
3. Avoirs bancaires	100 458 989,25	4,51
4. Autres éléments d'actif	6 645 202,12	0,30
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	1 364 122,50	0,06
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 989 601,99	-0,09
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-857 835,96	-0,04
III. Actif du fonds	2 228 143 543,08	100,00

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

DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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							2 109 656 301,75	94,68
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0,300 %)	Actions	14 742 279	6 453 105	707 682	EUR	4,815	70 976 702,25	3,19
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS								
ETF -1C- USD - (0,100 %)	Actions	9 358 462	5 324 688	266 994	EUR	20,715	193 860 540,30	8,70
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS								
ETF -1C- USD - (0,050 %)	Actions	7 773 118	131 132	969 427	EUR	56,18	436 693 769,20	19,60
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS								
ETF -1D- EUR - (0,060 %)	Actions	1 092 956	1 107 906	14 950	EUR	139,04	151 964 602,20	6,82
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS								
ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	356 739	360 501	3 762	EUR	240,47	85 785 027,33	3,85
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	291 638	293 138	1 500	EUR	221,7	64 656 144,66	2,90
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0,060 %)	Actions	2 446 553	53 001	853 796	GBP	37,808	109 226 222,40	4,90
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Amundi MSCI EMU ESG CTB Net Zero Ambition UCITS								
ETF EUR - (0,120 %)	Actions	164 109	1 620	7 291	EUR	264	43 324 776,00	1,94
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government								
Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0,030 %)	Actions	9 341 598	799 537	229 350	EUR	9,272	86 615 296,66	3,89
iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,250 %)	Actions	16 669 776	4 642 236	327 021	EUR	5,232	87 219 601,99	3,91
iShares IV plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS								
ETF EUR - (0,180 %)	Actions	43 360 089	1 591 257	20 460 546	EUR	5,318	230 588 953,30	10,35
iShares IV plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS								
ETF EUR - (0,120 %)	Actions	45 623 972	20 414 720	1 299 064	EUR	7,609	347 152 803,00	15,58
iShares IV plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS								
ETF EUR - (0,070 %)	Actions	7 453 541	2 442 350	596 897	EUR	9,261	69 027 243,20	3,10
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0,150 %)	Actions	4 948 033	5 000 518	52 485	EUR	17,652	87 342 678,52	3,92
UBS (Irl) ETF plc - UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom								
IMI Socially Responsible UCITS ETF -A- EUR - (0,280 %)	Actions	2 375 101	2 390 473	15 372	GBP	16,124	45 221 940,74	2,03
Total du portefeuille-titres							2 109 656 301,75	94,68
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							12 866 365,41	0,58
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Put Dax Index / 14 600 EUR (DB)	Unité	3 900	3 900				3 748 875,00	0,17
Put DJ Euro Stoxx 50 / 4 000 EUR (DB)	Unité	985	985				754 510,00	0,03
Put DJ Euro Stoxx 50 / 4 200 EUR (DB)	Unité	1 749	1 749				1 769 113,50	0,08
Put FTSE MIB Index Futures / 7 000 GBP (DB)	Unité	1 215	1 215				1 280 497,77	0,06
Put S & P 500 Futures / 4 100 USD (DB)	Unité	1 432	1 432				5 313 369,14	0,24
Avoirs bancaires							100 458 989,25	4,51
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						98 331 677,44	4,41
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	689 752					814 492,78	0,04
Dollar américain	USD	1 404 651					1 312 819,03	0,06
Autres éléments d'actif							6 645 202,12	0,30
Droits à dividende / à distribution							837,54	0,00
Frais de placement reportés *							5 998 185,30	0,27
Autres actifs							646 179,28	0,03
À recevoir au titre d'opérations sur actions							1 364 122,50	0,06
Total des éléments d'actif							2 230 990 981,03	100,13

DB ESG 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							-1 989 601,99	-0,09
Engagements découlant des coûts							-1 989 601,99	-0,09
Engagements découlant d'opérations sur actions							-857 835,96	-0,04
Total des engagements							-2 847 437,95	-0,13
Actif du fonds							2 228 143 543,08	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	12 294,54
Classe LC	EUR	109,47
Classe LC10	EUR	12 926,04
Classe PFC	EUR	102,90
Classe SC	EUR	12 820,96
Classe WAMC	EUR	13 033,36
Nombre d'actions en circulation		
Classe DPMC	Unité	1 640,400
Classe LC	Unité	9 590 116,164
Classe LC10	Unité	7 022,000
Classe PFC	Unité	4 308 296,000
Classe SC	Unité	46 530,197
Classe WAMC	Unité	2 106,536

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

Indice de référence hors produit dérivé pour le portefeuille

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	81,809
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	92,621
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	89,346

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk 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 118 109 733,91 euros.

Abréviations propres aux marchés

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024

Livre sterling	GBP	0,846848	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,069950	= EUR	1

DB ESG 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 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.

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 ESG Conservative SAA (EUR)

DB ESG Conservative SAA (EUR)

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132882023	2,9 %
Classe DPMC	LU2132881991	3,0 %
Classe LC	LU2258442594	2,6 %
Classe LC10	LU2132882296	3,0 %
Classe PFC	LU2258442677	2,2 %
Classe WAMC	LU2132882379	4,4 %

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 2024

DB ESG Conservative SAA (EUR)

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds d'actions	82 382 738,74	25,58
Fonds obligataires	228 821 781,21	71,08
Total des parts de fonds	311 204 519,95	96,66
2. Avoirs bancaires	9 906 094,13	3,07
3. Autres éléments d'actif	799 124,36	0,25
4. À recevoir au titre d'opérations sur actions	1 358 985,71	0,42
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 271 212,50	-0,39
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-29 117,09	-0,01
III. Actif du fonds	321 968 394,56	100,00

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

DB ESG Conservative SAA (EUR)

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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
Parts de fonds							311 204 519,95	96,66
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0,300 %)	Actions	1 439 797	327 862	16 376	EUR	4,815	6 931 902,66	2,15
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,100 %)	Actions	458 172	193 895	4 859	EUR	20,715	9 491 032,98	2,95
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,050 %)	Actions	479 784	90 928	30 162	EUR	56,18	26 954 265,12	8,37
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0,060 %)	Actions	343 984	348 137	4 153	EUR	139,04	47 827 535,36	14,86
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	130 723	132 310	1 587	EUR	240,47	31 434 959,81	9,76
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	113 859	114 982	1 123	EUR	221,7	25 242 540,30	7,84
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0,060 %)	Actions	717 226	160 714	256 115	GBP	37,808	32 020 514,82	9,95
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
BNP Paribas Easy SICAV - Euro Corp Bond SRI PAB 3 - 5 years -UCITS ETF- EUR - (0,080 %)	Actions	1 062 380	533 262	2 865 853	EUR	8,956	9 514 675,28	2,96
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0,030 %)	Actions	5 134 785	1 923 027	74 507	EUR	9,272	47 609 726,52	14,79
iShares II plc - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0,120 %)	Actions	1 302 945	424 247	1 711 403	EUR	4,917	6 406 710,86	1,99
iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,250 %)	Actions	5 497 710	1 470 663	81 916	EUR	5,232	28 765 118,26	8,93
iShares IV plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,180 %)	Actions	2 544 363	648 088	1 737 305	EUR	5,318	13 530 922,43	4,20
iShares IV plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,120 %)	Actions	2 508 093	525 222	596 834	EUR	7,609	19 084 079,64	5,93
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0,150 %)	Actions	362 029	363 236	1 207	EUR	17,652	6 390 535,91	1,98
Total du portefeuille-titres							311 204 519,95	96,66
Avoirs bancaires							9 906 094,13	3,07
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						9 725 165,71	3,02
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	54 078					63 857,25	0,02
Dollar américain	USD	125 260					117 071,17	0,03
Autres éléments d'actif							799 124,36	0,25
Droits à dividende / à distribution							626,00	0,00
Frais de placement reportés *							796 959,63	0,25
Autres actifs							1 538,73	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur actions							1 358 985,71	0,42
Total des éléments d'actif							323 268 724,15	100,40
Autres engagements							-1 271 212,50	-0,39
Autres engagements divers							-1 271 212,50	-0,39
Engagements découlant d'opérations sur actions							-29 117,09	-0,01
Total des engagements							-1 300 329,59	-0,40
Actif du fonds							321 968 394,56	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 ESG 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	10 680,07
Classe LC	EUR	98,52
Classe LC10	EUR	11 007,33
Classe PFC	EUR	94,39
Classe SC	EUR	10 913,56
Classe WAMC	EUR	11 040,87

Nombre d'actions en circulation

Classe DPMC	Unité	0,939
Classe LC	Unité	812 496,886
Classe LC10	Unité	9 565,000
Classe PFC	Unité	583 323,000
Classe SC	Unité	6 744,246
Classe WAMC	Unité	721,202

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

Indice de référence hors produit dérivé pour le portefeuille

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	99,809
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	100,000
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	99,999

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk 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 28 juin 2024

Livre sterling	GBP	0,846848	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,069950	= 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 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.

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 ESG Conservative SAA (EUR) Plus

DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132883344	4,2 %
Classe DPMC	LU2132883260	4,4 %
Classe LC	LU2258442750	3,8 %
Classe LC10	LU2132883427	4,3 %
Classe LC50	LU2369020990	4,3 %
Classe PFC	LU2258442834	3,5 %
Classe WAMC	LU2132883690	4,4 %

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 2024

DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds d'actions	655 608 711,12	45,71
Fonds obligataires	703 492 694,59	49,04
Total des parts de fonds	1 359 101 405,71	94,75
2. Dérivés	11 102 685,82	0,77
3. Avoirs bancaires	61 801 753,49	4,31
4. Autres éléments d'actif	4 817 080,00	0,34
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 006 961,69	-0,07
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-1 377 953,76	-0,10
III. Actif du fonds	1 434 438 009,57	100,00

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

DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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							1 359 101 405,71	94,75
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0,300 %)	Actions	12 712 612	10 405 846	940 404	EUR	4,815	61 204 870,47	4,27
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,100 %)	Actions	3 373 743	1 349 538	339 059	EUR	20,715	69 887 086,25	4,87
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,050 %)	Actions	3 976 560	621 547	460 523	EUR	56,18	223 403 140,81	15,58
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	681 888	12 222	770 071	EUR	165,395	112 780 865,80	7,86
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	377 730	400 726	22 996	EUR	221,7	83 742 741,00	5,84
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0,060 %)	Actions	3 168 819	140 663	371 792	GBP	37,808	141 471 747,70	9,86
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
BNP Paribas Easy SICAV - Euro Corp Bond SRI PAB 3 - 5 years -UCITS ETF- EUR - (0,080 %)	Actions	6 272 804	310 447	5 624 146	EUR	8,956	56 179 232,62	3,92
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0 030 %)	Actions	21 173 836	10 327 475	2 012 016	EUR	9,272	196 323 807,40	13,68
iShares II plc - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0,120 %)	Actions	5 749 154	160 414	12 662 331	EUR	4,917	28 269 165,13	1,97
iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,250 %)	Actions	16 193 023	2 860 626	1 680 599	EUR	5,232	84 725 134,94	5,91
iShares IV plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,180 %)	Actions	16 870 381	231 797	10 896 519	EUR	5,318	89 716 686,16	6,25
iShares IV plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,120 %)	Actions	18 490 325	6 506 363	1 894 544	EUR	7,609	140 692 882,90	9,81
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0,150 %)	Actions	4 005 441	4 252 650	247 209	EUR	17,652	70 704 044,53	4,93
Total du portefeuille-titres							1 359 101 405,71	94,75
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							11 102 685,82	0,77
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Put Dax Index / 16 000 EUR (DB)	Unité	1 531	1 870	339			2 472 565,00	0,17
Put DJ Euro Stoxx 50 / 4 500 EUR (DB)	Unité	1 660	1 660				2 568 020,00	0,18
Put FTSE MIB Index Futures / 7 600 GBP (DB)	Unité	708	708				1 433 810,34	0,10
Put S & P 500 Futures / 4 600 USD (DB)	Unité	696	696				4 628 290,48	0,32
Avoirs bancaires							61 801 753,49	4,31
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						58 937 724,01	4,11
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	362 589					428 162,43	0,03
Dollar américain	USD	2 606 256					2 435 867,05	0,17
Autres éléments d'actif							4 817 080,00	0,34
Frais de placement reportés *							3 700 320,92	0,26
Autres actifs							1 116 759,08	0,08
Total des éléments d'actif							1 436 822 925,02	100,17
Autres engagements							-1 006 961,69	-0,07
Autres engagements divers							-1 006 961,69	-0,07
Engagements découlant d'opérations sur actions							-1 377 953,76	-0,10
Total des engagements							-2 384 915,45	-0,17
Actif du fonds							1 434 438 009,57	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 ESG Conservative SAA (EUR) Plus

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe DPMC	EUR	10 645,23
Classe LC	EUR	98,16
Classe LC10	EUR	10 956,40
Classe PFC	EUR	94,13
Classe SC	EUR	10 866,08
Classe WAMC	EUR	11 047,78
Classe LC50	EUR	9 762,62
Nombre d'actions en circulation		
Classe DPMC	Unité	5 967,000
Classe LC	Unité	3 935 921,641
Classe LC10	Unité	15 793,000
Classe PFC	Unité	3 194 621,000
Classe SC	Unité	43 931,089
Classe WAMC	Unité	3 027,330
Classe LC50	Unité	2,000

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
Indice de référence hors produit dérivé pour le portefeuille

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	77,592
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	94,485
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	86,475

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk 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 0,06, 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 103 765 491,52 euros.

Abréviations propres aux marchés

Parties contractantes des produits dérivés (à l'exception des opérations de change à terme)
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024				
Livre sterling	GBP	0,846848	=	EUR 1
Dollar américain	USD	1,069950	=	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 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. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. 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 ESG Growth SAA (EUR)

DB ESG Growth SAA (EUR)

Performance des classes d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	6 mois
Classe SC	LU2132882965	7,7 %
Classe DPMC	LU2132882882	7,9 %
Classe LC	LU2258449417	7,2 %
Classe LC10	LU2132883005	7,8 %
Classe PFC	LU2258449508	6,9 %
Classe WAMC	LU2132883187	7,9 %

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 2024

DB ESG Growth SAA (EUR)

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds d'actions	649 081 048,77	68,61
Fonds obligataires	267 135 459,91	28,24
Total des parts de fonds	916 216 508,68	96,85
2. Avoirs bancaires	29 524 970,29	3,12
3. Autres éléments d'actif	1 448 789,97	0,15
4. À recevoir au titre d'opérations sur actions	7 380 505,22	0,78
II. Engagements		
1. Autres engagements	-7 693 300,25	-0,81
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-809 127,25	-0,09
III. Actif du fonds	946 068 346,66	100,00

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

DB ESG Growth SAA (EUR)

État du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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							916 216 508,68	96,85
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0,300 %)	Actions	10 426 781	5 976 081	22 798	EUR	4,815	50 199 737,12	5,31
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,100 %)	Actions	3 982 001	2 907 184		EUR	20,715	82 487 150,72	8,72
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0,050 %)	Actions	3 131 146	978 588		EUR	56,18	175 907 782,30	18,59
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0,060 %)	Actions	465 054	465 054		EUR	139,04	64 661 108,16	6,84
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	151 484	151 484		EUR	240,47	36 427 357,48	3,85
Xtrackers II - Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF -1C- EUR - (0,050 %)	Actions	123 842	123 842		EUR	221,7	27 455 771,40	2,90
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0,060 %)	Actions	1 038 920	448 722	106 735	GBP	37,808	46 382 525,53	4,90
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0,030 %)	Actions	5 950 347	2 514 428	400 235	EUR	9,272	55 171 617,38	5,83
iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,250 %)	Actions	7 078 682	3 185 780	1 246 220	EUR	5,232	37 037 079,96	3,92
iShares IV plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,180 %)	Actions	18 449 561	10 495 366	11 749 073	EUR	5,318	98 114 765,40	10,37
iShares IV plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,120 %)	Actions	18 186 633	8 222 683	3 288 391	EUR	7,609	138 382 090,48	14,63
iShares IV plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0,070 %)	Actions	4 220 111	3 761 029	940 114	EUR	9,261	39 082 447,97	4,13
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0,150 %)	Actions	3 677 038	3 677 038		EUR	17,652	64 907 074,78	6,86
Total du portefeuille-titres							916 216 508,68	96,85
Avoirs bancaires							29 524 970,29	3,12
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						29 298 715,66	3,10
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	72 991					86 191,52	0,01
Dollar américain	USD	149 861					140 063,11	0,01
Autres éléments d'actif							1 448 789,97	0,15
Droits à dividende / à distribution							928,97	0,00
Frais de placement reportés *							1 348 406,16	0,14
Autres actifs							99 454,84	0,01
À recevoir au titre d'opérations sur actions							7 380 505,22	0,78
Total des éléments d'actif							954 570 774,16	100,90
Autres engagements							-7 693 300,25	-0,81
Autres engagements divers							-7 693 300,25	-0,81
Engagements découlant d'opérations sur actions							-809 127,25	-0,09
Total des engagements							-8 502 427,50	-0,90
Actif du fonds							946 068 346,66	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 ESG Growth SAA (EUR)

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe DPMC	EUR	12 974,88
Classe LC	EUR	116,37
Classe LC10	EUR	14 404,89
Classe PFC	EUR	108,18
Classe SC	EUR	14 286,10
Classe WAMC	EUR	14 507,38

Nombre d'actions en circulation

Classe DPMC	Unité	1 888,500
Classe LC	Unité	4 178 369,389
Classe LC10	Unité	2 536,000
Classe PFC	Unité	842 956,000
Classe SC	Unité	19 231,740
Classe WAMC	Unité	2 265,400

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

Indice de référence hors produit dérivé pour le portefeuille

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	99,844
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	100,000
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	99,999

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche Value at Risk 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 28 juin 2024

Livre sterling	GBP	0,846848	=	EUR	1
Dollar américain	USD	1,069950	=	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 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.

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	5,1 %
Classe LBD10	LU2330518882	5,6 %
Classe PFBD	LU2330518700	4,7 %
Classe SBD	LU2330519773	5,5 %
Classe WAMBD	LU2330521084	5,7 %

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 2024

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	91 330 676,71	24,52
Fonds d'actions	261 001 649,86	70,08
Total des parts de fonds	352 332 326,57	94,60
2. Dérivés	-1 620 966,55	-0,43
3. Avoirs bancaires	19 745 743,76	5,30
4. Autres éléments d'actif	3 342 926,55	0,90
5. À recevoir au titre d'opérations sur actions	50 824,30	0,01
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 136 766,86	-0,30
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-283 596,89	-0,08
III. Actif du fonds	372 430 490,88	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 2024

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							352 332 326,57	94,60
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1D- EUR - (0,010 %)	Actions	1 186 015	1 301 483	115 468	EUR	51,6	61 198 374,00	16,43
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF EUR - (0,300 %)	Actions	6 878 160	7 170 681	2 312 262	EUR	3,618	24 881 743,80	6,68
HSBC ETFs PLC - HSBC FTSE EPRA Nareit Developed UCITS ETF EUR - (0,240 %)	Actions	589 113	122 254	64 918	EUR	19,054	11 224 959,10	3,01
Invesco Markets II PLC - Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF - EUR - (0,100 %)	Actions	481 896	485 018	3 122	EUR	37,422	18 033 512,11	4,84
iShares II plc - iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF EUR - (0,280 %)	Actions	4 880 858	5 090 337	209 479	EUR	6,135	29 944 063,83	8,04
iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090 %)	Actions	73 417	399 407	325 990	EUR	100,75	7 396 762,75	1,99
iShares PLC - iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,500 %)	Actions	274 463	138 306	14 848	EUR	92,3	25 332 934,90	6,80
iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0,400 %)	Actions	3 056 047	3 412 580	356 533	EUR	8,607	26 303 396,53	7,06
Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,090 %)	Actions	540 944	1 080 487	539 543	EUR	47,859	25 889 038,90	6,95
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity US Quality Income UCITS ETF EUR - (0,250 %)	Actions	2 388 548	2 483 256	94 708	USD	10,34	23 082 932,21	6,20
iShares V plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0,650 %)	Actions	2 666 547	284 990	482 930	USD	15,13	37 707 230,44	10,13
Vanguard Funds PLC - NACC2 S&P 500 UCITS ETF - EUR - (0,070 %)	Actions	478 382	502 117	23 735	USD	104,358	46 658 949,95	12,53
Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF - EUR - (0,250 %)	Actions	373 933	122 041	24 155	USD	42	14 678 428,05	3,94
Total du portefeuille-titres							352 332 326,57	94,60
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							-1 620 966,55	-0,43
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Put Dax Index / 14 600 EUR (DB)	Unité	76	76				73 055,00	0,02
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2024 5 000 EUR (DB)	Unité	-119	-50				-213 069,50	-0,06
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2024 4 800 EUR (DB)	Unité	-166	589				-372 006,00	-0,10
Put DJ Euro Stoxx 50 / 3 700 EUR (DB)	Unité	1 735	1 735				882 247,50	0,24
Call DJ Euro Stoxx 50 / 5 000 EUR (DB)	Unité	-23	-23				-58 972,00	-0,02
Put FTSE MIB Index Futures / 6 400 GBP (DB)	Unité	271	271				165 605,20	0,05
Call S & P 500 Futures 09/2024 4 900 USD (DB)	Unité	-26					-1 628 842,27	-0,44
Call S & P 500 Futures 12/2024 5 050 USD (DB)	Unité	-18	23				-1 048 338,58	-0,28
Put S & P 500 Futures / 3 800 USD (DB)	Unité	180	180				486 190,88	0,13
Put S & P 500 Futures / 4 000 USD (DB)	Unité	28	28				93 163,22	0,03
Avoirs bancaires							19 745 743,76	5,30
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						12 203 533,41	3,28
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	62 527					73 834,76	0,02
Yen japonais	JPY	12 459 551					72 577,02	0,02
Dollar américain	USD	7 913 136					7 395 798,57	1,98
Autres éléments d'actif							3 342 926,55	0,90
Frais de placement reportés *							2 416 365,01	0,65
Autres actifs							923 727,39	0,25
À recevoir au titre d'opérations sur actions							50 824,30	0,01
Total des éléments d'actif **							377 172 082,98	101,28
Autres engagements							-1 136 766,86	-0,30
Autres engagements divers							-1 136 766,86	-0,30

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
Engagements découlant d'opérations sur actions							-283 596,89	-0,08
Total des engagements							-4 741 592,10	-1,28
Actif du fonds							372 430 490,88	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 PFBD	EUR	83,96
Classe SBD	EUR	8 868,84
Classe WAMBD	EUR	8 982,74
Classe LBD	EUR	86,47
Classe LBD10	EUR	8 918,11
Nombre d'actions en circulation		
Classe PFBD	Unité	1 451 689,000
Classe SBD	Unité	12 560,789
Classe WAMBD	Unité	560,498
Classe LBD	Unité	1 550 832,404
Classe LBD10	Unité	1,155

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
Ex-Derivative Benchmark for Portfolio 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	%	76,168
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	89,108
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	83,143

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk 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 0,2, 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 42 853 097,59 euros.

Abréviations propres aux marchés

Parties contractantes des produits dérivés (à l'exception des opérations de change à terme)
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024

Livre sterling	GBP	0,846848	= EUR	1
Yen japonais	JPY	171,673498	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,069950	= 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 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	2,6 %
Classe LBD10	LU2330520276	3,1 %
Classe PFBD	LU2330520193	2,3 %
Classe SBD	LU2330519930	2,9 %
Classe WAMBD	LU2330520946	3,2 %

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

Situation au : 30 juin 2024

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA)

Conservative Plus

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	83 293 825,17	49,32
Fonds d'actions	76 800 534,85	45,46
Total des parts de fonds	160 094 360,02	94,78
2. Dérivés	63 236,75	0,04
3. Avoirs bancaires	8 321 039,32	4,92
4. Autres éléments d'actif	831 831,35	0,49
II. Engagements		
1. Autres engagements	-358 368,37	-0,21
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-39 438,41	-0,02
III. Actif du fonds	168 912 660,66	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 2024

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							160 094 360,02	94,78
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1D- EUR - (0,010 %)	Actions	384 740	399 903	15 163	EUR	51,6	19 852 584,00	11,75
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1D- EUR - (0,050 %)	Actions	117 535	2 864	47 482	EUR	155,01	18 219 100,35	10,79
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF EUR - (0,300 %)	Actions	2 258 921	2 331 463	728 616	EUR	3,618	8 171 646,72	4,84
HSBC ETFs PLC - HSBC FTSE EPRA Nareit Developed UCITS ETF EUR - (0,240 %)	Actions	181 167	21 771	13 336	EUR	19,054	3 451 956,02	2,04
Invesco Markets II PLC - Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF - EUR - (0,100 %)	Actions	750 802	26 637	82 857	EUR	37,422	28 096 512,44	16,63
iShares II plc - iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF EUR - (0,280 %)	Actions	1 678 691	1 717 755	39 064	EUR	6,135	10 298 769,29	6,10
iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090 %)	Actions	50 041	248 950	198 909	EUR	100,75	5 041 630,75	2,99
iShares PLC - iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,500 %)	Actions	89 981	22 462	6 605	EUR	92,3	8 305 246,30	4,92
iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0 400 %)	Actions	800 602	864 931	64 329	EUR	8,607	6 890 781,41	4,08
iShares V plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0,650 %)	Actions	732 919	129 166	84 664	EUR	14,132	10 357 611,31	6,13
Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,090 %)	Actions	352 753	704 427	351 674	EUR	47,859	16 882 405,83	9,99
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity US Quality Income UCITS ETF EUR - (0,250 %)	Actions	638 749	657 332	18 583	USD	10,34	6 172 871,50	3,65
Vanguard Funds PLC - NACC2 S&P 500 UCITS ETF - EUR - (0,070 %)	Actions	118 976	124 986	6 010	USD	104,358	11 604 314,60	6,87
Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF - EUR - (0,250 %)	Actions	171 929	49 720	9 296	USD	42	6 748 929,50	4,00
Total du portefeuille-titres							160 094 360,02	94,78
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							63 236,75	0,04
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Put Dax Index / 15 600 EUR (DB)	Unité	47	47				65 330,00	0,04
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2024 5 000 EUR (DB)	Unité	-63	-27				-112 801,50	-0,07
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2024 4 800 EUR (DB)	Unité	-56	56				-125 496,00	-0,07
Put DJ Euro Stoxx 50 / 4 200 EUR (DB)	Unité	613	613				620 049,50	0,37
Put FTSE MIB Index Futures / 7 200 GBP (DB)	Unité	72	72				94 798,55	0,06
Call S & P 500 Futures 09/2024 4 900 USD (DB)	Unité	-1					-62 647,78	-0,04
Call S & P 500 Futures 12/2024 5 050 USD (DB)	Unité	-11	-6				-640 651,35	-0,38
Put S & P 500 Futures / 4 400 USD (DB)	Unité	43	43				224 655,33	0,13
Avoirs bancaires							8 321 039,32	4,92
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR						6 417 399,22	3,80
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	30 020					35 449,28	0,02
Yen japonais	JPY	5 701 560					33 211,65	0,02
Dollar américain	USD	1 963 337					1 834 979,17	1,08
Autres éléments d'actif							831 831,35	0,49
Droits à dividende / à distribution							345,80	0,00
Frais de placement reportés *							626 905,10	0,37
Autres actifs							204 580,45	0,12
Total des éléments d'actif **							170 252 064,07	100,79
Autres engagements							-358 368,37	-0,21
Engagements découlant des coûts							-146 269,01	-0,08
Autres engagements divers							-212 099,36	-0,13

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 pendant la période sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Engagements découlant d'opérations sur actions							-39 438,41	-0,02
Total des engagements							-1 339 403,41	-0,79
Actif du fonds							168 912 660,66	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 PFBD	EUR	81,29
Classe SBD	EUR	8 541,78
Classe WAMBD	EUR	8 647,26
Classe LBD	EUR	83,74
Classe LBD10	EUR	8 594,24
Nombre d'actions en circulation		
Classe PFBD	Unité	494 458,000
Classe SBD	Unité	4 960,680
Classe WAMBD	Unité	300,000
Classe LBD	Unité	481 333,000
Classe LBD10	Unité	5 055,000

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
Ex-Derivative Benchmark for Portfolio 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	%	77,499
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	92,991
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	83,828

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk 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 17 320 505,75 euros.

Abréviations propres aux marchés

Parties contractantes des produits dérivés (à l'exception des opérations de change à terme)
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024

Livre sterling	GBP	0,846848	= EUR	1
Yen japonais	JPY	171,673498	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,069950	= EUR	1

DB Strategic Income Allocation EUR (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 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	3,6 %
Classe USD DPMBD	LU2330518619	4,3 %
Classe USD LBD10	LU2330520789	4,1 %
Classe USD PFB	LU2385215723	3,2 %
Classe USD SBD	LU2330520607	4,0 %
Classe USD WAMBD	LU2330520516	4,2 %
Classe SGD SBDH ¹⁾	LU2349911755	3,1 %

¹⁾ 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 2024

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en USD	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Autres fonds	34,39	0,00
Fonds d'actions	120 101 104,39	70,63
Fonds obligataires	41 559 311,84	24,44
Total des parts de fonds	161 660 450,62	95,07
2. Dérivés	-1 377 749,27	-0,81
3. Avoirs bancaires	9 189 016,94	5,41
4. Autres éléments d'actif	1 075 067,27	0,63
II. Engagements		
1. Autres engagements	-444 408,58	-0,26
2. Engagements découlant d'opérations sur actions	-65 687,65	-0,04
III. Actif du fonds	170 036 689,33	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 2024

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							161 660 450,62	95,07
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1D- EUR - (0,010 %)	Actions	237 533	260 412	22 879	EUR	51,6	13 114 060,75	7,71
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000 %)	Actions	0	1 177	2 317	USD	11 464,087	34,39	0,00
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -1D- USD - (0,020 %)	Actions	400 377	824 286	423 909	USD	12,655	5 066 770,94	2,98
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF EUR - (0,300 %)	Actions	2 921 662	3 152 875	1 238 683	EUR	3,618	11 308 423,06	6,65
HSBC ETFs PLC - HSBC FTSE EPRA Nareit Developed UCITS ETF EUR - (0,240 %)	Actions	250 910	42 521	55 194	EUR	19,054	5 115 259,46	3,01
iShares II plc - iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF EUR - (0,280 %)	Actions	1 038 392	1 117 633	79 241	EUR	6,135	6 816 154,66	4,01
iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0,400 %)	Actions	1 299 551	1 493 467	193 916	EUR	8,607	11 967 644,13	7,04
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity US Quality Income UCITS ETF EUR - (0,250 %)	Actions	2 031 613	2 232 607	200 994	USD	10,34	21 006 878,42	12,35
Invesco Markets II PLC - Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF USD - (0,060 %)	Actions	212 865	390 456	177 591	USD	38,46	8 186 787,90	4,81
iShares IV plc - iShares \$ Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,000 %)	Actions	134 168	87 846	18 825	USD	85,64	11 490 147,52	6,76
iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090 %)	Actions	34 007	189 691	155 684	USD	99,74	3 391 858,18	1,99
iShares V plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0,650 %)	Actions	1 133 927	99 454	288 525	USD	15,13	17 156 315,51	10,09
Vanguard Funds PLC - NACC2 S&P 500 UCITS ETF - EUR - (0,070 %)	Actions	322 127	354 606	32 479	USD	104,358	33 616 368,40	19,77
Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS ETF USD - (0,090 %)	Actions	138 655	149 383	481 066	USD	48,777	6 763 219,30	3,98
Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF - EUR - (0,250 %)	Actions	158 584	48 217	26 307	USD	42	6 660 528,00	3,92
Total du portefeuille-titres							161 660 450,62	95,07
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							-1 374 856,05	-0,81
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2024 5 000 EUR (DB)	Unité	-79	126				-151 343,91	-0,09
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2024 4 800 EUR (DB)	Unité	-8					-19 182,07	-0,01
Put DJ Euro Stoxx 50 / 3 800 EUR (DB)	Unité	425	425				264 879,53	0,16
Put FTSE MIB Index Futures / 6 000 GBP (DB)	Unité	125	125				56 460,40	0,03
Call S & P 500 Futures 09/2024 4 900 USD (DB)	Unité	-9	4				-603 270,00	-0,36
Call S & P 500 Futures 12/2024 5 050 USD (DB)	Unité	-24	24				-1 495 560,00	-0,88
Put S & P 500 Futures / 4 000 USD (DB)	Unité	161	164	3			573 160,00	0,34
Dérivés sur devises							-2 893,22	0,00
Créances / dettes								
Opérations de change à terme								
Opérations de change à terme (Achat)								
Positions ouvertes								
SGD/USD 6,3 millions							-2 893,22	0,00

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 pendant la période sous revue	Devise	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
Avoirs bancaires							9 189 016,94	5,41
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR	353 720					378 462,79	0,23
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	26 457					33 427,46	0,02
Yen japonais	JPY	200 000					1 246,49	0,00
Dollar de Singapour	SGD	1 518					1 119,61	0,00
Dollar américain	USD						8 774 760,59	5,16
Autres éléments d'actif							1 075 067,27	0,63
Droits à dividende / à distribution							363,89	0,00
Frais de placement reportés *							664 715,87	0,39
Autres actifs							409 987,51	0,24
Total des éléments d'actif **							172 819 034,76	101,64
Autres engagements							-444 408,58	-0,26
Autres engagements divers							-444 408,58	-0,26
Engagements découlant d'opérations sur actions							-65 687,65	-0,04
Total des engagements							-2 782 345,43	-1,64
Actif du fonds							170 036 689,33	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	8 129,58
Classe USD DPMBD	USD	8 510,82
Classe USD LBD	USD	81,78
Classe USD LBD10	USD	8 443,58
Classe USD PFBD	USD	81,84
Classe USD SBD	USD	8 387,23
Classe USD WAMBD	USD	8 496,05
Nombre d'actions en circulation		
Classe SGD SBDH	Unité	768,468
Classe USD DPMBD	Unité	49,654
Classe USD LBD	Unité	47 778,000
Classe USD LBD10	Unité	19,913
Classe USD PFBD	Unité	544 421,000
Classe USD SBD	Unité	8 634,434
Classe USD WAMBD	Unité	5 173,493

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
Ex-Derivative Benchmark for Portfolio 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	%	73,982
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	81,977
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	78,293

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk 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 0,2, 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 25 202 627,56 dollars américains.

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

Abréviations propres aux marchés

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

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Parties contractantes des opérations de change à terme

Crédit Agricole CIB

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024

Euro.....	EUR	0,934623	=	USD	1
Livre sterling.....	GBP	0,791484	=	USD	1
Yen japonais.....	JPY	160,450000	=	USD	1
Dollar de Singapour.....	SGD	1,355500	=	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 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	2,2 %
Classe USD LBD10	LU2330519344	2,7 %
Classe USD PFBD	LU2385215640	1,9 %
Classe USD SBD	LU2330519260	2,6 %
Classe USD WAMBD	LU2330519187	2,8 %

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 2024

DB Strategic Income Allocation USD (SIA)

Conservative Plus

État de l'actif au 30 juin 2024

	Montant en USD	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Parts de fonds		
Fonds obligataires	16 604 665,76	48,87
Fonds d'actions	15 518 913,51	45,67
Total des parts de fonds	32 123 579,27	94,54
2. Dérivés	-196 880,46	-0,58
3. Avoirs bancaires	1 749 033,87	5,15
4. Autres éléments d'actif	367 212,09	1,08
II. Engagements		
1. Autres engagements	-64 705,49	-0,19
III. Actif du fonds	33 978 239,28	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 2024

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 USD	Part en % de l'actif du fonds
Parts de fonds							32 123 579,27	94,54
Parts de fonds du groupe								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1D- EUR - (0,010 %)	Actions	26 851	28 360	1 509	EUR	51,6	1 482 428,32	4,36
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -1D- USD - (0,020 %)	Actions	52 902	107 773	54 871	USD	12,655	669 474,81	1,97
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0,010 %)	Actions	16 258	16 842	584	USD	163,38	2 656 232,04	7,82
Parts de fonds investies en dehors du groupe								
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF EUR - (0,300 %)	Actions	419 243	437 589	151 290	EUR	3,618	1 622 698,72	4,78
HSBC ETFs PLC - HSBC FTSE EPRA Nareit Developed UCITS ETF EUR - (0,240 %)	Actions	33 601	3 558	5 845	EUR	19,054	685 017,86	2,02
iShares II plc - iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF EUR - (0,280 %)	Actions	130 053	134 774	4 721	EUR	6,135	853 686,63	2,51
iShares PLC - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0,400 %)	Actions	149 208	162 325	13 117	EUR	8,607	1 374 065,54	4,04
iShares V plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0,650 %)	Actions	136 442	25 235	30 327	EUR	14,132	2 063 076,06	6,07
Fidelity UCITS ICAV - Fidelity US Quality Income UCITS ETF EUR - (0,250 %)	Actions	237 647	251 055	13 408	USD	10,34	2 457 269,98	7,23
Invesco Markets II PLC - Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF USD - (0,060 %)	Actions	162 634	189 141	26 507	USD	38,46	6 254 903,64	18,41
iShares IV plc - iShares \$ Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,000 %)	Actions	19 242	5 194	3 485	USD	85,64	1 647 884,88	4,85
iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090 %)	Actions	6 740	53 662	46 922	USD	99,74	672 247,60	1,98
Vanguard Funds PLC - NACC2 S&P 500 UCITS ETF - EUR - (0,070 %)	Actions	47 727	51 177	3 450	USD	104,358	4 980 670,40	14,66
Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS ETF USD - (0,090 %)	Actions	68 907	71 007	130 632	USD	48,777	3 361 098,79	9,89
Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF - EUR - (0,250 %)	Actions	31 972	9 066	4 736	USD	42	1 342 824,00	3,95
Total du portefeuille-titres							32 123 579,27	94,54
Dérivés								
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses								
Dérivés sur indices boursiers							-196 880,46	-0,58
Créances / dettes								
Droits d'option								
Droits d'option sur indices boursiers								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2024 5 000 EUR (DB)	Unité	-9	14				-17 241,71	-0,05
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2024 4 800 EUR (DB)	Unité	-6	7				-14 386,55	-0,04
Put DJ Euro Stoxx 50 / 3 900 EUR (DB)	Unité	49	49				35 021,61	0,10
Put FTSE MIB Index Futures / 7 200 GBP (DB)	Unité	15	15				21 131,19	0,06
Call S & P 500 Futures 09/2024 4 900 USD (DB)	Unité	-2	2				-134 060,00	-0,39
Call S & P 500 Futures 12/2024 5 050 USD (DB)	Unité	-3					-186 945,00	-0,55
Put S & P 500 Futures / 4 300 USD (DB)	Unité	20	20				99 600,00	0,29
Avoirs bancaires							1 749 033,87	5,15
Dépositaire (à échéance quotidienne)								
Avoirs en euro	EUR	81 434					87 130,58	0,26
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE								
Livre sterling	GBP	5 340					6 746,88	0,02
Yen japonais	JPY	1 072 983					6 687,34	0,02
Dollar américain	USD						1 648 469,07	4,85
Autres éléments d'actif							367 212,09	1,08
Frais de placement reportés *							315 890,96	0,93
Autres actifs							51 321,13	0,15
Total des éléments d'actif **							34 395 578,03	101,22
Autres engagements								
Engagements découlant des coûts							-64 705,49	-0,19
Autres engagements divers							-28 540,84	-0,08
							-36 164,65	-0,11
Total des engagements							-417 338,75	-1,22
Actif du fonds							33 978 239,28	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 Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe USD LBD.....	USD	85,21
Classe USD LBD10.....	USD	8 752,77
Classe USD PFBD.....	USD	85,40
Classe USD SBD.....	USD	8 697,99
Classe USD WAMBD.....	USD	8 809,32
Nombre d'actions en circulation		
Classe USD LBD.....	Unité	7 691,000
Classe USD LBD10.....	Unité	1,000
Classe USD PFBD.....	Unité	257 648,000
Classe USD SBD.....	Unité	1 233,166
Classe USD WAMBD.....	Unité	66,470

Composition du portefeuille de référence (conformément à la circulaire CSSF 11/512)
Ex-Derivative Benchmark for Portfolio 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.....	%	73,010
Pourcentage maximal du risque potentiel.....	%	83,715
Pourcentage moyen du risque potentiel.....	%	78,045

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 en se basant sur la méthode de la simulation historique fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk 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 4 196 084,32 dollars américains.

Abréviations propres aux marchés

Parties contractantes des produits dérivés (à l'exception des opérations de change à terme)
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Taux de change (cotation au certain)

au 28 juin 2024				
Euro.....	EUR	0,934623	= USD	1
Livre sterling.....	GBP	0,791484	= USD	1
Yen japonais.....	JPY	160,450000	= 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.

DWS Strategic SICAV – 30 juin 2024

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

	DWS Strategic SICAV		DB ESG Balanced SAA (EUR)	DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus
	EUR * **		EUR	EUR
	Consolidé	Part en % de l'actif du fonds		
Actif				
Total du portefeuille-titres	7 055 085 714,00	95,65	516 024 299,01	2 109 656 301,75
Dérivés sur indices boursiers	27 480 769,02	0,37	0,00	12 866 365,41
Dérivés sur devises	202 075,14	0,00	0,00	0,00
Avoirs bancaires	284 096 010,30	3,85	16 204 543,67	100 458 989,25
Autres éléments d'actif	31 140 250,69	0,42	1 222 532,74	6 645 202,12
À recevoir au titre d'opérations sur actions	18 704 930,85	0,25	8 496 180,42	1 364 122,50
Total des éléments d'actif ***	7 416 709 750,00	100,54	541 947 555,84	2 230 990 981,03
Engagements				
Dérivés sur indices boursiers	-3 089 947,65	-0,04	0,00	0,00
Dérivés sur devises	-133 247,74	0,00	0,00	0,00
Autres engagements	-23 029 105,78	-0,31	-8 525 168,90	-1 989 601,99
Engagements découlant d'opérations sur actions	-14 354 060,52	-0,19	-154 219,01	-857 835,96
Total des engagements ***	-40 606 361,69	-0,54	-8 679 387,91	-2 847 437,95
Actif du fonds	7 376 103 388,31	100,00	533 268 167,93	2 228 143 543,08

* La composition de l'actif du fonds, les revenus, les dépenses et l'évolution des actifs des compartiments libellés en devises ont été convertis en euro au taux de change mentionné. Les états financiers ci-joints présentent l'actif et le passif des différents compartiments et du fonds dans son ensemble. Les états financiers de chaque compartiment sont présentés dans la devise spécifiée dans le prospectus et les états financiers du fonds sont présentés dans sa devise de base. Lorsque la devise d'un compartiment est différente de la devise de base du fonds, la consolidation de la devise de chaque compartiment dans la devise de base du fonds aura pour conséquence que la différence entre l'actif net du compartiment au début de la période sous revue, converti aux taux de change en vigueur au début de la période sous revue, et sa valeur, convertie aux taux de change en vigueur à la fin de la période sous revue, sera présentée comme « Écarts d'évaluation en devises sur l'actif du fonds au début de la période sous revue » dans l'état consolidé des variations de l'actif du fonds.

Semestre 2024 1,069950 USD = 1 EUR

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

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

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

DB ESG Balanced SAA (USD) USD *	DB ESG Balanced SAA (USD) Plus USD *	DB ESG Conservative SAA (EUR) EUR	DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus EUR	DB ESG Conservative SAA (USD) USD *
12 775 286,34	322 503 564,61	311 204 519,95	1 359 101 405,71	12 927 260,98
0,00	2 297 153,91	0,00	11 102 685,82	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
395 288,52	14 705 373,26	9 906 094,13	61 801 753,49	398 629,21
89,94	10 327 359,43	799 124,36	4 817 080,00	54,19
0,00	21 721,11	1 358 985,71	0,00	0,00
13 170 664,80	349 855 172,32	323 268 724,15	1 436 822 925,02	13 325 944,38
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-89 812,44	0,00	0,00	0,00
-5 491,69	-142 121,46	-1 271 212,50	-1 006 961,69	-7 115,50
0,00	-10 501 575,70	-29 117,09	-1 377 953,76	0,00
-5 491,69	-10 733 509,60	-1 300 329,59	-2 384 915,45	-7 115,50
13 165 173,11	339 121 662,72	321 968 394,56	1 434 438 009,57	13 318 828,88

DWS Strategic SICAV – 30 juin 2024

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

	DB ESG Conservative SAA (USD) Plus USD *	DB ESG Growth SAA (EUR) EUR	DB ESG Growth SAA (USD) USD *
Actif			
Total du portefeuille-titres	188 421 528,20	916 216 508,68	48 858 276,94
Dérivés sur indices boursiers	1 151 327,13	0,00	0,00
Dérivés sur devises	0,00	0,00	0,00
Avoirs bancaires	8 650 803,79	29 524 970,29	1 532 167,74
Autres éléments d'actif	346 754,02	1 448 789,97	281,97
À recevoir au titre d'opérations sur actions	0,00	7 380 505,22	0,00
Total des éléments d'actif ***	198 570 413,14	954 570 774,16	50 390 726,65
Engagements			
Dérivés sur indices boursiers	0,00	0,00	0,00
Dérivés sur devises	-40 731,23	0,00	0,00
Autres engagements	-111 656,52	-7 693 300,25	-21 903,60
Engagements découlant d'opérations sur actions	-126 061,31	-809 127,25	0,00
Total des engagements ***	-278 449,06	-8 502 427,50	-21 903,60
Actif du fonds	198 291 964,08	946 068 346,66	50 368 823,05

* La composition de l'actif du fonds, les revenus, les dépenses et l'évolution des actifs des compartiments libellés en devises ont été convertis en euro au taux de change mentionné. Les états financiers ci-joints présentent l'actif et le passif des différents compartiments et du fonds dans son ensemble. Les états financiers de chaque compartiment sont présentés dans la devise spécifiée dans le prospectus et les états financiers du fonds sont présentés dans sa devise de base. Lorsque la devise d'un compartiment est différente de la devise de base du fonds, la consolidation de la devise de chaque compartiment dans la devise de base du fonds aura pour conséquence que la différence entre l'actif net du compartiment au début de la période sous revue, converti aux taux de change en vigueur au début de la période sous revue, et sa valeur, convertie aux taux de change en vigueur à la fin de la période sous revue, sera présentée comme « Écarts d'évaluation en devises sur l'actif du fonds au début de la période sous revue » dans l'état consolidé des variations de l'actif du fonds.

Semestre 2024 USD 1,069950 = EUR 1

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

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

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

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 USD *	DWS Strategic ESG Allocation Balance EUR
352 332 326,57	160 094 360,02	151 091 575,29	30 023 436,02	239 323 123,25
0,00	63 236,75	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	80 032,83
19 745 743,76	8 321 039,32	8 588 266,58	1 634 687,28	922 631,18
3 342 926,55	831 831,35	1 004 782,60	343 204,87	0,00
50 824,30	0,00	0,00	0,00	0,00
375 471 821,18	169 310 467,44	160 684 624,47	32 001 328,17	240 325 787,26
-1 620 966,55	0,00	-1 284 972,09	-184 009,01	0,00
0,00	0,00	-2 704,07	0,00	0,00
-1 136 766,86	-358 368,37	-415 354,48	-60 475,24	-126 704,13
-283 596,89	-39 438,41	-61 393,19	0,00	-22 129,86
-3 041 330,30	-397 806,78	-1 764 423,83	-244 484,25	-148 833,99
372 430 490,88	168 912 660,66	158 920 200,64	31 756 843,92	240 176 953,27

DWS Strategic SICAV – 30 juin 2024

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

	DWS Strategic ESG Allocation Defensive EUR	DWS Strategic ESG Allocation Dynamic EUR
Actif		
Total du portefeuille-titres	176 600 379,30	147 931 561,38
Dérivés sur indices boursiers	0,00	0,00
Dérivés sur devises	86 927,37	35 114,94
Avoirs bancaires	552 165,97	752 862,86
Autres éléments d'actif	0,00	10 236,58
À recevoir au titre d'opérations sur actions	20 116,25	12 475,34
Total des éléments d'actif ***	177 259 588,89	148 742 251,10
Engagements		
Dérivés sur indices boursiers	0,00	0,00
Dérivés sur devises	0,00	0,00
Autres engagements	-75 412,98	-81 489,62
Engagements découlant d'opérations sur actions	-72 491,67	-19 120,42
Total des engagements ***	-147 904,65	-100 610,04
Actif du fonds	177 111 684,24	148 641 641,06

* La composition de l'actif du fonds, les revenus, les dépenses et l'évolution des actifs des compartiments libellés en devises ont été convertis en euro au taux de change mentionné. Les états financiers ci-joints présentent l'actif et le passif des différents compartiments et du fonds dans son ensemble. Les états financiers de chaque compartiment sont présentés dans la devise spécifiée dans le prospectus et les états financiers du fonds sont présentés dans sa devise de base. Lorsque la devise d'un compartiment est différente de la devise de base du fonds, la consolidation de la devise de chaque compartiment dans la devise de base du fonds aura pour conséquence que la différence entre l'actif net du compartiment au début de la période sous revue, converti aux taux de change en vigueur au début de la période sous revue, et sa valeur, convertie aux taux de change en vigueur à la fin de la période sous revue, sera présentée comme « Écarts d'évaluation en devises sur l'actif du fonds au début de la période sous revue » dans l'état consolidé des variations de l'actif du fonds.

Semestre 2024 USD 1,069950 = EUR 1
Fin de l'exercice 2023 USD 1,107000 = EUR 1

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

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

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

Stefan Kreuzkamp
Trier

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Membre indépendant
Frankfurt / Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

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

Conseil de surveillance de la société de gestion

Manfred Bauer
Président
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

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

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxembourg

Directoire de la société de gestion

Nathalie Bausch
Présidente
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Commissaire aux comptes

KPMG Audit S.à r.l.
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.

Situation au : 30 juin 2024

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