DWS Strategic

Halbjahresbericht 2025

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht

DWS | Investors for a new now

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Satzung oder Verwaltungsreglement, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter **www.dws.com/fundinformation** erhältlich.

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

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter **www.dws.com/fundinformation** veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben	**Informationen zu den Einrichtungen**
Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen" im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB):	DWS Investment S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg info@dws.com
Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:	DWS Investment GmbH Mainzer Landstraße 11-17 60329 Frankfurt am Main, Deutschland Tel: +49 69 910 - 12371 Fax: +49 69 910 - 19090 info@dws.com
Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit **Anlegerbeschwerden** gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB:	DWS Investment S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg dws.lu@dws.com
Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind:	DWS Investment GmbH Mainzer Landstraße 11-17 60329 Frankfurt am Main, Deutschland Tel: +49 69 910 - 12371 Fax: +49 69 910 - 19090 info@dws.com
Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt:	DWS Investment GmbH Mainzer Landstraße 11-17 60329 Frankfurt am Main, Deutschland Tel: +49 69 910 - 12371 Fax: +49 69 910 - 19090 info@dws.com

Inhalt

Halbjahresbericht 2025
vom 1.1.2025 bis 30.6.2025

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
DWS Strategic, SICAV

4 / DB Balanced SAA (EUR) (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR))
8 / DB Balanced SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus)
13 / DB Balanced SAA (USD) (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD))
17 / DB Balanced SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD) Plus)
22 / DB Conservative SAA (EUR) (vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR))
26 / DB Conservative SAA (EUR) Plus
(vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus)
30 / DB Conservative SAA (USD) (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD))
34 / DB Conservative SAA (USD) Plus
(vormals: DB ESG Conservative SAA (USD) Plus)
39 / DB Growth SAA (EUR) (vormals: DB ESG Growth SAA (EUR))
43 / DB Growth SAA (USD) (vormals: DB ESG Growth SAA (USD))
47 / DB StepIn Global Equities
51 / DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus
55 / DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus
60 / DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus
65 / DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus
70 / DWS Strategic Balance
(vormals: DWS Strategic ESG Allocation Balance)
75 / DWS Strategic Defensive
(vormals: DWS Strategic ESG Allocation Defensive)
80 / DWS Strategic Dynamic
(vormals: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic)

92 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

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

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den Stand vom 30. Juni 2025 wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen" und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Umbenennung von Teilfonds

Die nachfolgenden Teilfonds der DWS Strategic, SICAV wurden mit Wirkung zum 21. Mai 2025 wie folgt umbenannt:

Alter Teilfondsname	Neuer Teilfondsname
DWS Strategic ESG Allocation Balance	DWS Strategic Balance
DWS Strategic ESG Allocation Defensive	DWS Strategic Defensive
DWS Strategic ESG Allocation Dynamic	DWS Strategic Dynamic
DB ESG Balanced SAA (EUR)	DB Balanced SAA (EUR)
DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus	DB Balanced SAA (EUR) Plus
DB ESG Balanced SAA (USD)	DB Balanced SAA (USD)
DB ESG Balanced SAA (USD) Plus	DB Balanced SAA (USD) Plus
DB ESG Conservative SAA (EUR)	DB Conservative SAA (EUR)
DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus	DB Conservative SAA (EUR) Plus
DB ESG Conservative SAA (USD)	DB Conservative SAA (USD)
DB ESG Conservative SAA (USD) Plus	DB Conservative SAA (USD) Plus
DB ESG Growth SAA (EUR)	DB Growth SAA (EUR)
DB ESG Growth SAA (USD)	DB Growth SAA (USD)

Halbjahresbericht

DB Balanced SAA (EUR)

(vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR))

DB Balanced SAA (EUR)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SC	LU2132880241	1,5%
Klasse DPMC	LU2132880167	1,7%
Klasse LC	LU2258442917	1,1%
Klasse LC10	LU2132880324	1,6%
Klasse PFC	LU2258443055	0,8%
Klasse WAMC	LU2132880597	1,7%

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

Stand: 30.6.2025

DB ESG Balanced SAA (EUR)

(vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR))

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	1.008.656.453,74	50,06
Rentenfonds	945.937.583,30	46,94
Summe Investmentanteile	**1.954.594.037,04**	**97,00**
2. Bankguthaben	**56.655.763,63**	**2,81**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**471.023,05**	**0,02**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**12.273.939,47**	**0,61**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-8.062.292,13**	**-0,39**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-921.972,47**	**-0,05**
III. Fondsvermögen	**2.015.010.498,59**	**100,00**

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

DB ESG Balanced SAA (EUR) (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR))

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**1.954.594.037,04**	**97,00**
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	11.720.451	5.887.755	1.176.336	EUR	5,161	60.489.247,61	3,00
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	14.029	14.029		EUR	21,82	306.112,78	0,02
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	5.442.468	2.581.256		EUR	21,805	118.673.014,74	5,89
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	14.710	14.710		EUR	57,12	840.235,20	0,04
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	6.461.748	3.466.111	7.477	EUR	57,12	369.095.045,76	18,32
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	1.167.569	1.167.569		EUR	172,525	201.434.841,73	10,00
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	406.589	248.280	168.237	EUR	251,93	102.431.966,77	5,08
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0.060%)	Anteile	3.438.197	2.318.043		GBP	40,133	161.100.389,58	7,99
Gruppenfremde Investmentanteile								
BNP Paribas Easy SICAV - Euro Corp Bond SRI PAB 3 - 5 years - UCITS ETF- EUR - (0.080%)	Anteile	17.132.225	14.916.744		EUR	9,23	158.130.436,75	7,85
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0.030%)	Anteile	14.552.064	8.346.968	4.495.552	EUR	9,756	141.969.936,38	7,05
iShares II Plc - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	15.927.243	11.812.907		EUR	4,989	79.467.386,22	3,94
iShares II Plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Anteile	17.884.061	10.386.475	5.854.042	EUR	5,67	101.402.625,87	5,03
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	17.558.269	10.625.592	6.986.928	EUR	5,74	100.784.464,06	5,00
iShares IV Plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	25.644.990	12.358.657	1.104.231	EUR	8,569	219.751.919,31	10,91
iShares IV Plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.070%)	Anteile	4.241.240	4.241.240		EUR	9,525	40.397.811,00	2,00
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	5.083.692	2.479.785	296.107	EUR	19,34	98.318.603,28	4,88
Summe Wertpapiervermögen							**1.954.594.037,04**	**97,00**
Bankguthaben							**56.655.763,63**	**2,81**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						56.120.909,66	2,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	341.084					398.222,75	0,02
US-Dollar	USD	160.105					136.631,22	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**471.023,05**	**0,02**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							458.710,42	0,02
Sonstige Ansprüche							12.312,63	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**12.273.939,47**	**0,61**
Summe der Vermögensgegenstände							**2.023.994.763,19**	**100,44**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-8.062.292,13**	**-0,39**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.972.221,55	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-6.090.070,58	-0,30
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-921.972,47**	**-0,05**
Summe der Verbindlichkeiten							**-8.984.264,60**	**-0,44**
Fondsvermögen							**2.015.010.498,59**	**100,00**

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

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

DB ESG Balanced SAA (EUR) (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR))

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	12.366,51
Klasse LC	EUR	112,80
Klasse LC10	EUR	13.417,21
Klasse PFC	EUR	105,66
Klasse SC	EUR	13.278,68
Klasse WAMC	EUR	13.500,70
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	768,400
Klasse LC	Stück	14.607.877,760
Klasse LC10	Stück	3.101,000
Klasse PFC	Stück	522.700,000
Klasse SC	Stück	19.013,001
Klasse WAMC	Stück	627,386

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	99,996
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,385
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,065

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DB Balanced SAA (EUR) Plus

(vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus)

DB Balanced SAA (EUR) PLUS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SC	LU2132879748	1,2%
Klasse DPMC	LU2132879664	1,4%
Klasse LC	LU2258443139	0,8%
Klasse LC10	LU2132879821	1,3%
Klasse PFC	LU2258443212	0,5%
Klasse WAMC	LU2132880084	1,4%

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

Stand: 30.6.2025

DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus

(vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus)

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	1.728.578.371,32	69,85
Rentenfonds	643.301.673,15	26,00
Summe Investmentanteile	**2.371.880.044,47**	**95,85**
2. Derivate	**16.817.582,19**	**0,68**
3. Bankguthaben	**83.844.179,12**	**3,39**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**2.641.723,75**	**0,10**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**5.228.602,17**	**0,21**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-2.589.151,32**	**-0,09**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-3.397.315,89**	**-0,14**
III. Fondsvermögen	**2.474.425.664,49**	**100,00**

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

DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus)

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**2.371.880.044,47**	**95,85**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	19.182.412	3.906.438	208.652	EUR	5,161	99.000.428,33	4,00
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	8.912.767	515.150	1.057.972	EUR	21,805	194.342.884,44	7,85
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	7.948.464	691.977	178.871	EUR	57,12	454.016.263,68	18,35
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	716.586	722.434	5.848	EUR	172,525	123.628.999,65	5,00
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	298.854	17.060	78.005	EUR	251,93	75.290.288,22	3,04
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0.060%)	Anteile	4.212.023	1.831.475	87.012	GBP	40,133	197.358.832,62	7,98
Gruppenfremde Investmentanteile								
BNP Paribas Easy SICAV - Euro Corp Bond SRI PAB 3 - 5 years - UCITS ETF- EUR - (0.080%)	Anteile	7.884.543	7.949.539	64.996	EUR	9,23	72.774.331,89	2,94
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0.030%)	Anteile	10.207.210	895.891	110.341	EUR	9,756	99.581.540,76	4,02
iShares II Plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Anteile	13.168.903	796.106	4.440.085	EUR	5,67	74.667.680,01	3,02
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	30.114.057	2.064.437	15.760.335	EUR	5,74	172.854.687,18	6,99
iShares IV Plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	45.780.014	2.926.721	3.211.461	EUR	8,569	392.288.939,97	15,85
iShares IV Plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.070%)	Anteile	25.978.976	16.734.658	746.758	EUR	9,525	247.449.746,40	10,00
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	8.718.998	3.709.793	103.363	EUR	19,34	168.625.421,32	6,81
Summe Wertpapiervermögen							**2.371.880.044,47**	**95,85**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**16.817.582,19**	**0,68**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Dax Index 06/2026 20 000 EUR (DB)	Stück	396	396				860.310,00	0,03
Put DJ Euro Stoxx 50 03/2026 4 300 EUR (DB)	Stück	7.353	12.183	4.830			4.503.712,50	0,18
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 300 EUR (DB)	Stück	3.540	3.540				3.219.630,00	0,13
Put FTSE MIB Index Futures 06/2026 7 200 GBP (DB)	Stück	586	586				576.410,30	0,02
Put FTSE MIB Index Futures 03/2026 7 300 GBP (DB)	Stück	525	525				366.236,33	0,02
Put S & P 500 Futures 06/2026 4 500 USD (DB)	Stück	258	258				1.428.929,93	0,06
Put S & P 500 Futures 03/2026 4 650 USD (DB)	Stück	1.257	1.257				5.862.353,13	0,24
Bankguthaben							**83.844.179,12**	**3,39**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						81.044.667,31	3,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	760.621					888.040,25	0,03
US-Dollar	USD	2.239.863					1.911.471,56	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							**2.641.723,75**	**0,10**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1.799.013,24	0,07
Sonstige Ansprüche							842.710,51	0,03
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**5.228.602,17**	**0,21**
Summe der Vermögensgegenstände							**2.480.412.131,70**	**100,23**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-2.589.151,32**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.589.151,32	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-3.397.315,89**	**-0,14**
Summe der Verbindlichkeiten							**-5.986.467,21**	**-0,23**
Fondsvermögen							**2.474.425.664,49**	**100,00**

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

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

DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	12.993,06
Klasse LC	EUR	114,28
Klasse LC10	EUR	13.628,51
Klasse PFC	EUR	106,65
Klasse SC	EUR	13.490,44
Klasse WAMC	EUR	13.768,36
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	1.165,950
Klasse LC	Stück	12.401.190,139
Klasse LC10	Stück	5.510,000
Klasse PFC	Stück	2.582.660,000
Klasse SC	Stück	49.034,203
Klasse WAMC	Stück	2.183,891

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	61,008
größter potenzieller Risikobetrag	%	84,831
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	79,117

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 147.527.754,65.

Marktschlüssel

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus)

DB Balanced SAA (USD)

(vormals: DB ESG Balanced SAA (USD))

DB Balanced SAA (USD)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LC	LU2132882536	7,0%
Klasse USD DPMC	LU2132882452	7,2%
Klasse USD LC10	LU2132882619	7,1%
Klasse USD WAMC	LU2132882700	7,1%

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

Stand: 30.6.2025

DB ESG Balanced SAA (USD)

(vormals: DB ESG Balanced SAA (USD))

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	22.118.861,19	51,89
Sonstige Fonds	24,07	0,00
Rentenfonds	19.272.452,00	45,22
Summe Investmentanteile	**41.391.337,26**	**97,11**
2. Bankguthaben	**1.245.476,24**	**2,92**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-13.613,96**	**-0,03**
III. Fondsvermögen	**42.623.199,54**	**100,00**

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

DB ESG Balanced SAA (USD) (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD))

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**41.391.337,26**	**97,11**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.150%)	Anteile	56.593	39.115	14.764	CHF	29,421	2.087.671,81	4,90
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	218.655	137.248	17.653	EUR	5,161	1.322.350,98	3,10
Xtrackers (IE) Plc - MSCI EMU ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	22.995	14.110	936	EUR	81,24	2.189.055,62	5,14
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1D- USD - (0.150%)	Anteile	156.567	116.432	64.173	EUR	15,715	2.883.063,88	6,77
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	101.796	61.501	143	EUR	21,805	2.600.999,52	6,10
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	120.824	76.066	3.213	EUR	57,12	8.087.138,42	18,97
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	0			USD	12.034,992	24,07	0,00
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II Plc - iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	480.593	480.593		EUR	4,271	2.405.307,74	5,64
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	393.078	273.263	105.011	EUR	5,74	2.643.894,36	6,20
iShares IV Plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.070%)	Anteile	395.620	304.075	3.075	EUR	9,525	4.415.670,83	10,36
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	37.937	23.326	1.783	EUR	19,34	859.751,46	2,02
Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR -A- USD - (0.060%)	Anteile	20.420	19.507	20.634	USD	60,337	1.232.081,54	2,89
iShares II Plc - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.070%)	Anteile	9.313	6.609	10	USD	173,33	1.614.222,29	3,79
iShares Plc - iShares $ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	1.136.522	832.170	4.270	USD	5,777	6.565.687,59	15,40
iShares VII Plc - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	17.631	11.867	3.430	USD	139,7	2.463.050,70	5,78
iShares VII Plc - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	153			USD	139,65	21.366,45	0,05
Summe Wertpapiervermögen							**41.391.337,26**	**97,11**
Bankguthaben							**1.245.476,24**	**2,92**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	2.512					2.943,35	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2.193					3.001,04	0,00
US-Dollar	USD						1.239.531,85	2,91
Summe der Vermögensgegenstände							**42.636.813,50**	**100,03**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-13.613,96**	**-0,03**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-13.613,96	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							**-13.613,96**	**-0,03**
Fondsvermögen							**42.623.199,54**	**100,00**

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

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

DB ESG Balanced SAA (USD) (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD))

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse USD DPMC	USD	11.511,17
Klasse USD LC	USD	13.486,03
Klasse USD LC10	USD	13.631,87
Klasse USD WAMC	USD	13.708,06
Umlaufende Anteile		
Klasse USD DPMC	Stück	776,000
Klasse USD LC	Stück	1.763,116
Klasse USD LC10	Stück	1,100
Klasse USD WAMC	Stück	722,064

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,000
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,000

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,797550	=	USD	1
Euro	EUR	0,853388	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,730941	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DB Balanced SAA (USD) Plus

(vormals: DB ESG Balanced SAA (USD) Plus)

DB Balanced SAA (USD) Plus

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LC	LU2132881561	7,7%
Klasse USD DPMC	LU2132881488	7,9%
Klasse USD LC10	LU2132881645	7,8%
Klasse USD WAMC	LU2132881728	7,9%
Klasse GBP DPMCH[1)]	LU2206941788	7,6%

[1)] in GBP

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

Stand: 30.6.2025

DB ESG Balanced SAA (USD) Plus

(vormals: DB ESG Balanced SAA (USD) Plus)

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	292.574.403,87	71,49
Sonstige Fonds	24,07	0,00
Rentenfonds	101.102.996,82	24,72
Summe Investmentanteile	**393.677.424,76**	**96,21**
2. Derivate	**2.968.450,83**	**0,73**
3. Bankguthaben	**13.031.389,23**	**3,18**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.427.007,26**	**1,08**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**265.000,17**	**0,06**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-172.555,67**	**-0,04**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-4.998.735,95**	**-1,22**
III. Fondsvermögen	**409.197.980,63**	**100,00**

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

DB ESG Balanced SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD) Plus)

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**393.677.424,76**	**96,21**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.150%)	Anteile	321.524	46.531	152.211	CHF	29,421	11.860.770,61	2,90
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	2.760.617	768.921	311.914	EUR	5,161	16.695.271,48	4,08
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1D- USD - (0.150%)	Anteile	1.058.961	145.404	295.776	EUR	15,715	19.499.972,62	4,77
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	1.445.868	232.767	193.375	EUR	21,805	36.943.514,25	9,03
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	1.220	1.220		EUR	57,12	81.658,52	0,02
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	1.142.872	204.427	205.305	EUR	57,12	76.496.093,97	18,69
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	0			USD	12.034,992	24,07	0,00
Gruppenfremde Investmentanteile								
Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF EUR - (0.030%)	Anteile	21.736	22.435	6.752	EUR	492,981	12.556.346,02	3,07
iShares II Plc - iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	1.516.930	914.058	124.883	EUR	4,271	7.592.044,56	1,86
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	4.962.779	778.020	2.331.834	EUR	5,74	33.380.304,69	8,16
iShares IV Plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	2.882.908	1.095.988	354.330	EUR	8,569	28.947.722,08	7,07
iShares IV Plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.070%)	Anteile	6.743.076	865.075	1.021.940	EUR	9,525	75.262.130,36	18,39
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	538.833	66.664	99.287	EUR	19,34	12.211.362,50	2,98
Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR -A- USD - (0.060%)	Anteile	64.452	18.200	266.010	USD	60,337	3.888.840,32	0,95
iShares II Plc - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.070%)	Anteile	44.090	47.723	3.633	USD	173,33	7.642.119,70	1,87
iShares Plc - iShares $ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	6.726.143	4.878.023	755.051	USD	5,777	38.856.928,11	9,50
iShares VII Plc - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	84.197	15.571	121.009	USD	139,7	11.762.320,90	2,87
Summe Wertpapiervermögen							**393.677.424,76**	**96,21**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**2.852.840,04**	**0,70**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DJ Euro Stoxx 50 03/2026 4 350 EUR (DB)	Stück	539	539				414.013,91	0,10
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 300 EUR (DB)	Stück	184	184				196.098,37	0,05
Put FTSE MIB Index Futures 06/2026 7 200 GBP (DB)	Stück	85	85				97.973,02	0,02
Put FTSE MIB Index Futures 03/2026 7 600 GBP (DB)	Stück	70	70				76.134,74	0,02
Put S & P 500 Futures 06/2026 4 700 USD (DB)	Stück	63	63				492.345,00	0,12
Put S & P 500 Futures 03/2026 4 700 USD (DB)	Stück	106	106				608.970,00	0,15
Put S & P 500 Futures 03/2026 4 650 USD (DB)	Stück	177	177				967.305,00	0,24
Devisen-Derivate							**115.610,79**	**0,03**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/USD 19,3 Mio.							115.610,79	0,03

DB ESG Balanced SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD) Plus)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben							**13.031.389,23**	**3,18**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	281.272					329.594,56	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	59.995					82.078,55	0,02
US-Dollar	USD						12.619.716,12	3,08
Sonstige Vermögensgegenstände							**4.427.007,26**	**1,08**
Sonstige Ansprüche							4.427.007,26	1,08
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**265.000,17**	**0,06**
Summe der Vermögensgegenstände							**414.369.272,25**	**101,26**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-172.555,67**	**-0,04**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-172.555,67	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-4.998.735,95**	**-1,22**
Summe der Verbindlichkeiten							**-5.171.291,62**	**-1,26**
Fondsvermögen							**409.197.980,63**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse GBP DPMCH	GBP	12.955,02
Klasse USD DPMC	USD	13.900,24
Klasse USD LC	USD	14.538,83
Klasse USD LC10	USD	14.688,30
Klasse USD WAMC	USD	14.839,73
Umlaufende Anteile		
Klasse GBP DPMCH	Stück	1.506,486
Klasse USD DPMC	Stück	3.704,606
Klasse USD LC	Stück	14.912,345
Klasse USD LC10	Stück	2.488,380
Klasse USD WAMC	Stück	5.232,197

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	57,163
größter potenzieller Risikobetrag	%	82,533
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	75,630

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 24.746.709,73.

DB ESG Balanced SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD) Plus)

Marktschlüssel

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

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,797550	=	USD	1
Euro	EUR	0,853388	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,730941	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DB Conservative SAA (EUR)

(vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR))

DB ESG Conservative SAA (EUR)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SC	LU2132882023	1,5%
Klasse DPMC	LU2132881991	1,6%
Klasse LC	LU2258442594	1,2%
Klasse LC10	LU2132882296	1,6%
Klasse PFC	LU2258442677	0,8%
Klasse WAMC	LU2132882379	1,6%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2025

DB Conservative SAA (EUR)

(vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR))

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	166.161.618,44	25,99
Rentenfonds	453.128.566,34	70,91
Summe Investmentanteile	**619.290.184,78**	**96,90**
2. Bankguthaben	**19.554.244,05**	**3,06**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**367.164,94**	**0,06**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.242.540,90**	**0,19**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-849.450,06**	**-0,14**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-474.627,16**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**639.130.057,45**	**100,00**

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

DB Conservative SAA (EUR) (vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR))

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**619.290.184,78**	**96,90**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	2.468.019	730.349	306.133	EUR	5,161	12.737.446,06	1,99
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	3.656	3.656		EUR	21,82	79.773,92	0,01
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	859.528	233.881		EUR	21,805	18.742.008,04	2,93
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	1.315	1.315		EUR	57,12	75.112,80	0,01
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	1.138.406	482.440	1.415	EUR	57,12	65.025.750,72	10,18
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	554.760	554.760		EUR	172,525	95.709.969,00	14,98
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	205.822	63.675	36.750	EUR	251,93	51.852.736,46	8,11
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0.060%)	Anteile	2.450.463	1.471.033	2.115	GBP	40,133	114.819.058,93	17,97
Gruppenfremde Investmentanteile								
BNP Paribas Easy SICAV - Euro Corp Bond SRI PAB 3 - 5 years - UCITS ETF- EUR - (0.080%)	Anteile	6.783.570	5.330.217		EUR	9,23	62.612.351,10	9,80
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0.030%)	Anteile	7.243.593	2.419.271	2.196.200	EUR	9,756	70.668.493,31	11,06
iShares II Plc - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	2.515.398	715.648		EUR	4,989	12.550.326,78	1,96
iShares II Plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Anteile	7.921.628	2.591.524	2.185.663	EUR	5,67	44.915.630,76	7,03
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	3.333.133	1.164.051	1.314.191	EUR	5,74	19.132.183,42	2,99
iShares IV Plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	4.428.442	1.274.011	276.717	EUR	8,569	37.947.319,50	5,94
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	642.297	184.050	49.499	EUR	19,34	12.422.023,98	1,94
Summe Wertpapiervermögen							**619.290.184,78**	**96,90**
Bankguthaben							**19.554.244,05**	**3,06**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						19.386.891,33	3,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	47.863					55.881,31	0,01
US-Dollar	USD	130.622					111.471,41	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							**367.164,94**	**0,06**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							366.279,38	0,06
Sonstige Ansprüche							885,56	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.242.540,90**	**0,19**
Summe der Vermögensgegenstände							**640.454.134,67**	**100,21**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-849.450,06**	**-0,14**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-437.045,08	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-412.404,98	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-474.627,16**	**-0,07**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.324.077,22**	**-0,21**
Fondsvermögen							**639.130.057,45**	**100,00**

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

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

DB Conservative SAA (EUR) (vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR))

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	11.280,49
Klasse LC	EUR	103,08
Klasse LC10	EUR	11.613,20
Klasse PFC	EUR	98,07
Klasse SC	EUR	11.491,11
Klasse WAMC	EUR	11.656,69
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	781,939
Klasse LC	Stück	3.386.562,667
Klasse LC10	Stück	10.430,000
Klasse PFC	Stück	374.636,000
Klasse SC	Stück	10.017,121
Klasse WAMC	Stück	706,406

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,333
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,112

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DB Conservative SAA (EUR) Plus

(vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus)

DB Conservative SAA (EUR) Plus

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SC	LU2132883344	1,5%
Klasse DPMC	LU2132883260	1,7%
Klasse LC	LU2258442750	1,1%
Klasse LC10	LU2132883427	1,6%
Klasse LC50	LU2369020990	1,6%
Klasse PFC	LU2258442834	0,8%
Klasse WAMC	LU2132883690	1,7%

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

Stand: 30.6.2025

DB Conservative SAA (EUR) Plus

(vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus)

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	578.647.963,49	45,98
Rentenfonds	627.101.620,51	49,85
Summe Investmentanteile	**1.205.749.584,00**	**95,83**
2. Derivate	**10.573.415,53**	**0,84**
3. Bankguthaben	**42.713.387,79**	**3,40**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.117.083,32**	**0,09**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.670.090,40**	**0,13**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-994.335,46**	**-0,08**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-2.670.751,64**	**-0,21**
III. Fondsvermögen	**1.258.158.473,94**	**100,00**

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

DB Conservative SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus)

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**1.205.749.584,00**	**95,83**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	7.311.306	103.115	4.969.608	EUR	5,161	37.733.650,27	3,00
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	2.836.502	73.207	342.047	EUR	21,805	61.849.926,11	4,91
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	3.807.864	640.943	489.450	EUR	57,12	217.505.191,68	17,29
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	1.090.288	578.963	115.648	EUR	172,525	188.101.937,20	14,95
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0.060%)	Anteile	4.013.292	1.552.861	451.228	GBP	40,133	188.047.079,54	14,95
Gruppenfremde Investmentanteile								
BNP Paribas Easy SICAV - Euro Corp Bond SRI PAB 3 - 5 years - UCITS ETF- EUR - (0.080%)	Anteile	8.015.411	3.047.979	798.506	EUR	9,23	73.982.243,53	5,88
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0.030%)	Anteile	11.655.860	300.134	8.099.854	EUR	9,756	113.714.570,16	9,04
iShares II Plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Anteile	11.156.224	231.070	3.953.923	EUR	5,67	63.255.790,08	5,03
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	10.952.981	186.016	4.744.982	EUR	5,74	62.870.110,94	4,99
iShares IV Plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	14.513.686	356.800	2.832.949	EUR	8,569	124.367.775,33	9,88
iShares IV Plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.070%)	Anteile	2.651.512	2.783.191	131.679	EUR	9,525	25.255.651,80	2,01
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	2.537.004	43.594	1.284.994	EUR	19,34	49.065.657,36	3,90
Summe Wertpapiervermögen							**1.205.749.584,00**	**95,83**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**10.573.415,53**	**0,84**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Dax Index 06/2026 22 400 EUR (DB)	Stück	57	57				239.827,50	0,02
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 600 EUR (DB)	Stück	1.066	1.066				1.414.582,00	0,11
Put DJ Euro Stoxx 50 03/2026 4 850 EUR (DB)	Stück	1.796	1.796				2.393.170,00	0,19
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 800 EUR (DB)	Stück	510	510				876.945,00	0,07
Put FTSE MIB Index Futures 06/2026 7 600 GBP (DB)	Stück	273	273				379.292,12	0,03
Put FTSE MIB Index Futures 03/2026 8 000 GBP (DB)	Stück	158	158				225.973,43	0,02
Put S & P 500 Futures 03/2026 5 050 USD (DB)	Stück	538	538				3.792.353,86	0,30
Put S & P 500 Futures 06/2026 5 100 USD (DB)	Stück	128	128				1.251.271,62	0,10
Bankguthaben							**42.713.387,79**	**3,40**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						42.215.105,56	3,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	213.552					249.326,31	0,02
US-Dollar	USD	291.727					248.955,92	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							**1.117.083,32**	**0,09**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							906.505,29	0,07
Sonstige Ansprüche							210.578,03	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.670.090,40**	**0,13**
Summe der Vermögensgegenstände							**1.261.823.561,04**	**100,29**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-994.335,46**	**-0,08**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-994.335,46	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-2.670.751,64**	**-0,21**
Summe der Verbindlichkeiten							**-3.665.087,10**	**-0,29**
Fondsvermögen							**1.258.158.473,94**	**100,00**

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

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

DB Conservative SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	11.245,84
Klasse LC	EUR	102,59
Klasse LC10	EUR	11.547,74
Klasse PFC	EUR	97,67
Klasse SC	EUR	11.429,39
Klasse WAMC	EUR	11.666,40
Klasse LC50	EUR	10.303,47
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	4.423,854
Klasse LC	Stück	4.320.121,818
Klasse LC10	Stück	10.862,000
Klasse PFC	Stück	1.757.251,000
Klasse SC	Stück	38.354,401
Klasse WAMC	Stück	2.553,810
Klasse LC50	Stück	1,108

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	43,262
größter potenzieller Risikobetrag	%	79,756
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	72,262

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 93.334.590,67.

Marktschlüssel

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DB Conservative SAA (USD)

(vormals: DB ESG Conservative SAA (USD))

DB Conservative SAA (USD)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LC	LU2132880753	5,6%
Klasse USD DPMC	LU2132880670	5,8%
Klasse USD LC10	LU2132880837	5,7%
Klasse USD WAMC	LU2132880910	5,8%

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

Stand: 30.6.2025

DB Conservative SAA (USD)

(vormals: DB ESG Conservative SAA (USD))

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	4.359.798,35	27,49
Rentenfonds	11.035.223,36	69,57
Sonstige Fonds	24,07	0,00
Summe Investmentanteile	**15.395.045,78**	**97,06**
2. Bankguthaben	**473.157,71**	**2,98**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-5.906,72**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**15.862.296,77**	**100,00**

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

DB Conservative SAA (USD) (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD))

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**15.395.045,78**	**97,06**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.150%)	Anteile	34.240	14.669	26.671	CHF	29,421	1.263.087,00	7,96
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	55.123	21.603	40.151	EUR	5,161	333.365,13	2,10
Xtrackers (IE) Plc - MSCI EMU ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	3.478	1.978	5.072	EUR	81,24	331.095,26	2,09
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1D- USD - (0.150%)	Anteile	143.787	56.288	87.041	EUR	15,715	2.647.729,77	16,69
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	19.247	7.252	10.560	EUR	21,805	491.781,98	3,10
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	35.536	19.763	19.697	EUR	57,12	2.378.538,62	15,00
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	0			USD	12.034,992	24,07	0,00
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	4.448	6.859	2.411	USD	167,97	747.130,56	4,71
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	163	246	83	USD	168	27.384,00	0,17
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II Plc - iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	90.869	138.279	47.410	EUR	4,271	454.787,96	2,87
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	74.322	38.591	89.673	EUR	5,74	499.899,55	3,15
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	14.346	13.139	8.007	EUR	19,34	325.117,81	2,05
Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR -A- USD - (0.060%)	Anteile	10.295	10.280	36.039	USD	60,337	621.169,42	3,92
iShares II Plc - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.070%)	Anteile	5.282	5.168	2.913	USD	173,33	915.529,06	5,77
iShares Plc - iShares $ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	483.505	189.412	269.277	USD	5,777	2.793.208,39	17,61
iShares VII Plc - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	11.208	4.938	9.369	USD	139,65	1.565.197,20	9,87
Summe Wertpapiervermögen							**15.395.045,78**	**97,06**
Bankguthaben							**473.157,71**	**2,98**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	4.600					5.390,43	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2.319					3.171,99	0,02
US-Dollar	USD						464.595,29	2,93
Summe der Vermögensgegenstände							**15.868.203,49**	**100,04**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-5.906,72**	**-0,04**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-5.906,72	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							**-5.906,72**	**-0,04**
Fondsvermögen							**15.862.296,77**	**100,00**

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

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

DB Conservative SAA (USD) (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD))

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse USD DPMC	USD	11.177,10
Klasse USD LC	USD	12.245,63
Klasse USD LC10	USD	12.376,99
Klasse USD WAMC	USD	12.420,82
Umlaufende Anteile		
Klasse USD DPMC	Stück	94,219
Klasse USD LC	Stück	970,920
Klasse USD LC10	Stück	1,090
Klasse USD WAMC	Stück	233,977

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,000
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,000

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,797550	=	USD	1
Euro	EUR	0,853388	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,730941	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DB Conservative SAA (USD) Plus

(vormals: DB ESG Conservative SAA (USD) Plus)

DB Conservative SAA (USD) Plus

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LC	LU2132879318	6,2%
Klasse USD DPMC	LU2132879235	6,4%
Klasse USD LC10	LU2132879409	6,3%
Klasse USD WAMC	LU2132879581	6,4%
Klasse GBP DPMCH[1)]	LU2208050182	6,2%

[1)] in GBP

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

Stand: 30.6.2025

DB Conservative SAA (USD) Plus

(vormals: DB ESG Conservative SAA (USD) Plus)

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	106.413.147,97	47,90
Sonstige Fonds	60,17	0,00
Rentenfonds	107.213.650,10	48,26
Summe Investmentanteile	**213.626.858,24**	**96,16**
2. Derivate	**1.619.752,74**	**0,73**
3. Bankguthaben	**7.456.050,03**	**3,35**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**701.020,25**	**0,32**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**757.501,25**	**0,34**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-91.447,42**	**-0,04**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.903.550,19**	**-0,86**
III. Fondsvermögen	**222.166.184,90**	**100,00**

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

DB Conservative SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD) Plus)

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**213.626.858,24**	**96,16**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.150%)	Anteile	295.843	95.006	39.756	CHF	29,421	10.913.418,47	4,91
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	1.143.059	145.593	296.118	EUR	5,161	6.912.831,56	3,11
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1D- USD - (0.150%)	Anteile	935.405	386.105	131.777	EUR	15,715	17.224.781,54	7,75
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	532.154	163.656	71.558	EUR	21,805	13.597.118,74	6,12
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	787	787		EUR	57,12	52.676,44	0,03
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	630.841	104.896	96.102	EUR	57,12	42.224.214,45	19,01
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	0			USD	12.034,992	60,17	0,00
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II Plc - iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	2.512.387	402.211	2.397.661	EUR	4,271	12.574.182,11	5,66
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	1.712.399	238.659	728.262	EUR	5,74	11.517.821,04	5,18
iShares IV Plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	909.479	120.629	175.858	EUR	8,569	9.132.218,35	4,11
iShares IV Plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.070%)	Anteile	1.654.534	425.039	239.570	EUR	9,525	18.466.906,44	8,31
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	198.978	15.318	31.106	EUR	19,34	4.509.360,95	2,03
Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR -A- USD - (0.060%)	Anteile	107.103	118.398	11.295	USD	60,337	6.462.273,71	2,91
iShares II Plc - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.070%)	Anteile	48.683	53.997	5.314	USD	173,33	8.438.224,39	3,80
iShares Plc - iShares $ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	6.684.040	1.011.152	1.279.540	USD	5,777	38.613.699,08	17,38
iShares VII Plc - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	92.964	14.650	74.059	USD	139,7	12.987.070,80	5,85
Summe Wertpapiervermögen							**213.626.858,24**	**96,16**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**1.557.518,35**	**0,70**
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DJ Euro Stoxx 50 03/2026 4 500 EUR (DB)	Stück	176	288	112			166.329,97	0,08
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 500 EUR (DB)	Stück	53	53				72.601,21	0,03
Put FTSE MIB Index Futures 06/2026 7 600 GBP (DB)	Stück	42	42				68.377,61	0,03
Put FTSE MIB Index Futures 03/2026 8 100 GBP (DB)	Stück	26	26				48.909,56	0,02
Put S & P 500 Futures 03/2026 5 050 USD (DB)	Stück	85	85				702.100,00	0,32
Put S & P 500 Futures 06/2026 5 000 USD (DB)	Stück	48	48				499.200,00	0,22
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**62.234,39**	**0,03**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/USD 10,4 Mio.							62.234,39	0,03
Bankguthaben							**7.456.050,03**	**3,35**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	151.917					178.016,11	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	41.305					56.509,86	0,02
US-Dollar	USD						7.221.524,06	3,25
Sonstige Vermögensgegenstände							**701.020,25**	**0,32**
Sonstige Ansprüche							701.020,25	0,32

DB Conservative SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD) Plus)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**757.501,25**	**0,34**
Summe der Vermögensgegenstände							**224.161.182,51**	**100,90**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-91.447,42**	**-0,04**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-91.447,42	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-1.903.550,19**	**-0,86**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.994.997,61**	**-0,90**
Fondsvermögen							**222.166.184,90**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse GBP DPMCH	GBP	11.403,17
Klasse USD DPMC	USD	11.728,18
Klasse USD LC	USD	12.263,21
Klasse USD LC10	USD	12.391,26
Klasse USD WAMC	USD	12.514,66
Umlaufende Anteile		
Klasse GBP DPMCH	Stück	917,600
Klasse USD DPMC	Stück	2.113,950
Klasse USD LC	Stück	9.231,810
Klasse USD LC10	Stück	948,496
Klasse USD WAMC	Stück	4.642,037

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	53,684
größter potenzieller Risikobetrag	%	75,889
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	69,678

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 13.492.507,87.

Marktschlüssel

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

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Crédit Agricole CIB.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,797550	=	USD	1
Euro	EUR	0,853388	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,730941	=	USD	1

DB Conservative SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD) Plus)

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DB Growth SAA (EUR)

(vormals: DB ESG Growth SAA (EUR))

DB Growth SAA (EUR)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse SC	LU2132882965	1,5%
Klasse DPMC	LU2132882882	1,8%
Klasse LC	LU2258449417	1,1%
Klasse LC10	LU2132883005	1,6%
Klasse PFC	LU2258449508	0,7%
Klasse WAMC	LU2132883187	1,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2025

DB Growth SAA (EUR)

(vormals: DB ESG Growth SAA (EUR))

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	1.692.818.938,86	70,96
Rentenfonds	620.154.420,03	26,00
Summe Investmentanteile	**2.312.973.358,89**	**96,96**
2. Bankguthaben	**68.805.495,14**	**2,88**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**659.922,15**	**0,03**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**11.028.797,96**	**0,46**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-6.643.741,88**	**-0,27**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.337.356,69**	**-0,06**
III. Fondsvermögen	**2.385.486.475,57**	**100,00**

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

DB Growth SAA (EUR) (vormals: DB ESG Growth SAA (EUR))

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**2.312.973.358,89**	**96,96**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	18.501.981	8.117.525	6.200.637	EUR	5,161	95.488.723,94	4,00
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	61.290	61.290		EUR	21,82	1.337.347,80	0,06
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	8.552.413	3.170.694	703.859	EUR	21,805	186.485.365,47	7,82
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	18.398	18.398		EUR	57,12	1.050.893,76	0,04
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	7.649.443	2.864.223		EUR	57,12	436.936.184,16	18,32
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	690.013	690.013		EUR	172,525	119.044.492,83	4,99
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	288.351	117.534	60.454	EUR	251,93	72.644.267,43	3,04
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0.060%)	Anteile	3.561.843	1.972.101		GBP	40,133	166.893.954,87	7,00
Gruppenfremde Investmentanteile								
BNP Paribas Easy SICAV - Euro Corp Bond SRI PAB 3 - 5 years - UCITS ETF- EUR - (0.080%)	Anteile	10.141.915	10.141.915		EUR	9,23	93.609.875,45	3,92
BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5 Y UCITS ETF EUR - (0.030%)	Anteile	9.845.151	4.414.864	3.674.783	EUR	9,756	96.049.293,16	4,03
iShares II Plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Anteile	12.682.987	5.387.618	3.511.698	EUR	5,67	71.912.536,29	3,02
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	29.103.515	13.534.573	12.627.159	EUR	5,74	167.054.176,10	7,00
iShares IV Plc - iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	44.163.679	16.369.588		EUR	8,569	378.438.565,35	15,86
iShares IV Plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.070%)	Anteile	27.617.903	21.160.315		EUR	9,525	263.060.526,08	11,03
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	8.426.430	3.087.260	424.971	EUR	19,34	162.967.156,20	6,83
Summe Wertpapiervermögen							**2.312.973.358,89**	**96,96**
Bankguthaben							**68.805.495,14**	**2,88**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						67.822.326,99	2,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	67.451					78.750,67	0,00
US-Dollar	USD	1.059.797					904.417,48	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							**659.922,15**	**0,03**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							456.137,65	0,02
Sonstige Ansprüche							203.784,50	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**11.028.797,96**	**0,46**
Summe der Vermögensgegenstände							**2.393.467.574,14**	**100,33**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-6.643.741,88**	**-0,27**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.525.736,64	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-4.118.005,24	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-1.337.356,69**	**-0,06**
Summe der Verbindlichkeiten							**-7.981.098,57**	**-0,33**
Fondsvermögen							**2.385.486.475,57**	**100,00**

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

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

DB Growth SAA (EUR) (vormals: DB ESG Growth SAA (EUR))

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	13.803,43
Klasse LC	EUR	122,16
Klasse LC10	EUR	15.292,51
Klasse PFC	EUR	112,78
Klasse SC	EUR	15.135,78
Klasse WAMC	EUR	15.427,44
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	1.800,175
Klasse LC	Stück	14.263.848,882
Klasse LC10	Stück	4.877,109
Klasse PFC	Stück	532.441,000
Klasse SC	Stück	29.534,541
Klasse WAMC	Stück	2.368,300

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,423
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,081

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DB Growth SAA (USD)

(vormals: DB ESG Growth SAA (USD))

DB Growth SAA (USD)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LC	LU2132881132	8,5%
Klasse USD DPMC	LU2132881058	8,7%
Klasse USD LC10	LU2132881215	8,6%
Klasse USD WAMC	LU2132881306	8,7%

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

Stand: 30.6.2025

DB Growth SAA (USD)

(vormals: DB ESG Growth SAA (USD))

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Aktienfonds	49.202.972,87	72,34
Sonstige Fonds	24,07	0,00
Rentenfonds	16.804.175,43	24,70
Summe Investmentanteile	**66.007.172,37**	**97,04**
2. Bankguthaben	**1.899.466,02**	**2,79**
3. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.068.503,04**	**1,57**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-950.495,16**	**-1,40**
III. Fondsvermögen	**68.024.646,27**	**100,00**

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

DB Growth SAA (USD) (vormals: DB ESG Growth SAA (USD))

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**66.007.172,37**	**97,04**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.150%)	Anteile	53.344	10.072	21.192	CHF	29,421	1.967.818,72	2,89
Xtrackers - MSCI UK ESG UCITS ETF -1D- GBP - (0.300%)	Anteile	458.012	77.619	81.749	EUR	5,161	2.769.900,60	4,07
Xtrackers (IE) Plc - MSCI EMU ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	50.575	8.576	6.106	EUR	81,24	4.814.589,61	7,08
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1D- USD - (0.150%)	Anteile	316.244	148.419	14.658	EUR	15,715	5.823.396,09	8,56
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	239.883	44.054	16.404	EUR	21,805	6.129.273,93	9,01
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	189.815	32.614	14.680	EUR	57,12	12.704.927,65	18,68
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	0			USD	12.034,992	24,07	0,00
Gruppenfremde Investmentanteile								
Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF EUR - (0.030%)	Anteile	4.732	4.832	100	EUR	492,981	2.733.558,58	4,02
iShares IV Plc - iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.180%)	Anteile	823.369	183.357	441.649	EUR	5,74	5.538.088,26	8,14
iShares IV Plc - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF EUR - (0.070%)	Anteile	1.118.737	342.725	93.197	EUR	9,525	12.486.664,83	18,36
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR - (0.150%)	Anteile	89.397	14.593	11.241	EUR	19,34	2.025.969,41	2,98
iShares II Plc - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.070%)	Anteile	7.200	7.295	95	USD	173,33	1.247.976,00	1,83
iShares Plc - iShares $ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	781.149	316.687	30.858	USD	5,777	4.512.697,77	6,63
iShares VII Plc - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	19.111	5.015	14.197	USD	139,7	2.669.806,70	3,93
iShares VII Plc - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	4.171		240	USD	139,65	582.480,15	0,86
Summe Wertpapiervermögen							**66.007.172,37**	**97,04**
Bankguthaben							**1.899.466,02**	**2,79**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	22.944					26.886,13	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	12.277					16.795,94	0,02
US-Dollar	USD						1.855.783,95	2,73
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.068.503,04**	**1,57**
Summe der Vermögensgegenstände							**68.975.141,43**	**101,40**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-950.495,16**	**-1,40**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-950.495,16	-1,40
Summe der Verbindlichkeiten							**-950.495,16**	**-1,40**
Fondsvermögen							**68.024.646,27**	**100,00**

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

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

DB Growth SAA (USD) (vormals: DB ESG Growth SAA (USD))

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse USD DPMC	USD	13.622,38
Klasse USD LC	USD	16.238,98
Klasse USD LC10	USD	16.398,09
Klasse USD WAMC	USD	16.551,57
Umlaufende Anteile		
Klasse USD DPMC	Stück	157,333
Klasse USD LC	Stück	3.548,525
Klasse USD LC10	Stück	0,655
Klasse USD WAMC	Stück	498,214

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,000
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,000

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,797550	=	USD	1
Euro	EUR	0,853388	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,730941	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DB StepIn Global Equities

DB StepIn Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	Seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2904663007	0,9%
Klasse DPMC	LU2982070109	1,5%
Klasse SC	LU2904663189	1,3%
Klasse WAMC	LU2904663692	1,5%
Klasse USD DPMC[2)]	LU2982070281	10,6%
Klasse USD LC[2)]	LU2904663262	12,5%
Klasse USD SC[2)]	LU2904663346	12,9%
Klasse USD WAMC[2)]	LU2904663429	13,2%

[1)] Klassen LC, SC, WAMC, USD LC, USD SC und USD WAMC aufgelegt am 27.1.2025 / Klassen DPMC und USD DPMC aufgelegt am 5.3.2025
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2025

DB StepIn Global Equities

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	112.431.831,80	29,04
Rentenfonds	152.140.893,64	39,30
Aktienfonds	120.564.373,63	31,16
Summe Investmentanteile	**385.137.099,07**	**99,50**
2. Bankguthaben	**5.509.570,96**	**1,42**
3. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**665.295,75**	**0,17**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-4.192.106,01**	**-1,08**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-33.986,45**	**-0,01**
III. Fondsvermögen	**387.085.873,32**	**100,00**

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

DB StepIn Global Equities

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**385.137.099,07**	**99,50**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS ESG Euro Money Market Fund EUR - (0.110%)	Anteile	397.876	395.975	1.901	EUR	99,73	39.680.173,48	10,25
DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund -IC- EUR - 0.000%	Anteile	3.046	3.034	12	EUR	10.858,02	33.073.528,92	8,54
DWS Floating Rate Notes FCP -FC- EUR - (0.120%)	Anteile	428.376	426.801	1.575	EUR	92,63	39.680.468,88	10,25
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	2.220	2.210	10	EUR	14.897,77	33.073.049,40	8,54
Xtrackers - MSCI Europe UCITS ETF -1C- EUR - (0.020%)	Anteile	221.984	221.984		EUR	97,44	21.630.120,96	5,59
Xtrackers - MSCI Japan UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	188.517	188.517		EUR	76,592	14.438.894,06	3,73
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0.080%)	Anteile	322.833	322.833		EUR	55,708	17.984.380,76	4,65
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers S&P 500 UCITS ETF -4C- EUR - (0.010%)	Anteile	2.147.868	2.147.868		EUR	10,125	21.747.163,50	5,62
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0.060%)	Anteile	563.190	563.190	1.235	EUR	46,998	26.468.803,62	6,84
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1C- EUR - (0.050%)	Anteile	230.047	228.268	1.779	EUR	172,525	39.688.858,68	10,25
Xtrackers II - Germany Government Bond 0-1 UCITS ETF -1C- EUR - (0.010%)	Anteile	385.310	383.545	1.765	EUR	34,334	13.229.233,54	3,42
Xtrackers II - Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0.020%)	Anteile	270.683	269.414	1.269	EUR	146,587	39.678.608,92	10,25
Gruppenfremde Investmentanteile								
AXA IM ETF ICAV - AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF EUR - (0.140%)	Anteile	721.633	721.633		EUR	16,766	12.098.898,88	3,13
SSgA SPDR ETFs Europe I Plc - SPDR S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.030%)	Anteile	1.684.753	1.684.753		EUR	12,916	21.760.269,75	5,62
UBS (Irl) ETF Plc - MSCI World UCITS ETF -A- EUR - (0.100%)	Anteile	193.430	193.430		EUR	31,195	6.034.048,85	1,56
HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF - USD - (0.100%)	Anteile	235.331	235.331		USD	24,253	4.870.596,87	1,26
Summe Wertpapiervermögen							**385.137.099,07**	**99,50**
Bankguthaben							**5.509.570,96**	**1,42**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						5.477.125,84	1,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	38.019					32.445,12	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**665.295,75**	**0,17**
Summe der Vermögensgegenstände							**391.311.965,78**	**101,09**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-4.192.106,01**	**-1,08**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-4.192.106,01	-1,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-33.986,45**	**-0,01**
Summe der Verbindlichkeiten							**-4.226.092,46**	**-1,09**
Fondsvermögen							**387.085.873,32**	**100,00**

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

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

DB StepIn Global Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse DPMC	EUR	101,55
Klasse LC	EUR	100,91
Klasse SC	EUR	10.125,49
Klasse WAMC	EUR	10.147,65
Klasse USD DPMC	USD	110,56
Klasse USD LC	USD	112,53
Klasse USD WAMC	USD	11.315,56
Klasse USD SC	USD	11.290,94
Umlaufende Anteile		
Klasse DPMC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	3.195.416,859
Klasse SC	Stück	5.357,385
Klasse WAMC	Stück	125,500
Klasse USD DPMC	Stück	100,000
Klasse USD LC	Stück	69.990,000
Klasse USD WAMC	Stück	1,000
Klasse USD SC	Stück	244,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
55% BBG Euro Aggregate 1-3 Year Index, 45% MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	11,939
größter potenzieller Risikobetrag	%	69,025
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	40,556

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 27.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 30.6.2025	
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LBD	LU2330518965	1,5%
Klasse LBD10	LU2330518882	2,0%
Klasse PFBD	LU2330518700	1,1%
Klasse SBD	LU2330519773	1,9%
Klasse WAMBD	LU2330521084	2,1%

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

Stand: 30.6.2025

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	113.286.664,20	29,05
Aktienfonds	261.958.703,19	67,18
Summe Investmentanteile	**375.245.367,39**	**96,23**
2. Derivate	**1.412.019,07**	**0,36**
3. Bankguthaben	**11.496.430,99**	**2,95**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.569.904,49**	**0,40**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.447.619,74**	**0,37**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.223.054,11**	**-0,31**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-986,04**	**0,00**
III. Fondsvermögen	**389.947.301,53**	**100,00**

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

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**375.245.367,39**	**96,23**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	1.147.533	1.260.713	113.180	EUR	55,93	64.181.520,69	16,46
Xtrackers - Euro Stoxx Quality Dividend UCITS ETF -1D- EUR - (0.200%)	Anteile	1.273.126	1.391.142	118.016	EUR	25,875	32.942.135,25	8,45
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0.100%)	Anteile	1.861.389	345.508	87.094	EUR	16,037	29.851.095,39	7,65
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1D- EUR - (0.050%)	Anteile	183.934	189.281	5.347	EUR	159,695	29.373.340,13	7,53
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0.100%)	Anteile	1.888.409	563.934	72.753	USD	11,441	18.437.692,97	4,73
Gruppenfremde Investmentanteile								
HSBC ETFs Plc - HSBC FTSE EPRA Nareit Developed UCITS ETF EUR - (0.240%)	Anteile	605.272	49.923	13.113	EUR	18,68	11.306.480,96	2,90
iShares IV Plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Anteile	242.415	172.397	1.709	EUR	101,02	24.488.763,30	6,28
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI Japan UCITS ETF -A- EUR - (0.190%)	Anteile	450.106	547.183	97.077	EUR	51,662	23.253.376,17	5,96
Vanguard Funds Plc - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Anteile	227.623	228.396	773	EUR	48,922	11.135.772,41	2,86
iShares Plc - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0.400%)	Anteile	2.494.692	276.959	805.569	GBP	8,308	24.197.897,39	6,21
SSgA SPDR ETFs Europe I Plc - SPDR S&P 500 UCITS ETF GBP - (0.030%)	Anteile	93.298	18.538	11.950	GBP	451,652	49.197.233,54	12,62
iShares V Plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0.650%)	Anteile	2.547.795	274.502	446.792	USD	15,95	34.679.409,97	8,89
SSgA SPDR ETFs Europe I Plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF GBP - (0.340%)	Anteile	348.023	40.082	17.363	USD	74,75	22.200.649,22	5,69
Summe Wertpapiervermögen							**375.245.367,39**	**96,23**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**1.412.019,07**	**0,36**
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Dax Index 06/2026 16 800 EUR (DB)	Stück	121	121				115.857,50	0,03
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2025 5 200 EUR (DB)	Stück	-249					-563.113,50	-0,14
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2025 5 500 EUR (DB)	Stück	-21	-21				-28.696,50	-0,01
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 000 EUR (DB)	Stück	429	429				270.699,00	0,07
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 3 900 EUR (DB)	Stück	1.252	1.252				701.746,00	0,18
Put FTSE MIB Index Futures 06/2026 6 600 GBP (DB)	Stück	237	237				143.193,37	0,04
Put S & P 500 Futures 06/2026 4 250 USD (DB)	Stück	161	161				711.708,52	0,18
Put S & P 500 Futures 06/2026 4 400 USD (DB)	Stück	12	12				60.624,68	0,01
Bankguthaben							**11.496.430,99**	**2,95**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						11.155.927,92	2,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	65.693					76.697,10	0,02
Japanischer Yen	JPY	12.131.820					71.712,61	0,02
US-Dollar	USD	225.095					192.093,36	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**1.569.904,49**	**0,40**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							287.362,45	0,07
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1.205.544,82	0,31
Sonstige Ansprüche							76.997,22	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.447.619,74**	**0,37**
Summe der Vermögensgegenstände **							**391.763.151,68**	**100,46**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1.223.054,11**	**-0,31**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.223.054,11	-0,31
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-986,04**	**0,00**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.815.850,15**	**-0,46**
Fondsvermögen							**389.947.301,53**	**100,00**

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse PFBD	EUR	82,58
Klasse SBD	EUR	8.888,08
Klasse WAMBD	EUR	9.045,08
Klasse LBD	EUR	85,86
Klasse LBD10	EUR	8.957,47
Umlaufende Anteile		
Klasse PFBD	Stück	1.345.932,000
Klasse SBD	Stück	13.159,383
Klasse WAMBD	Stück	408,969
Klasse LBD	Stück	1.841.784,404
Klasse LBD10	Stück	1,155

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	59,847
größter potenzieller Risikobetrag	%	83,886
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	79,877

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 24.211.771,47.

Marktschlüssel

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	169,172756	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LBD	LU2330520359	1,3%
Klasse LBD10	LU2330520276	1,7%
Klasse PFBD	LU2330520193	0,9%
Klasse SBD	LU2330519930	1,6%
Klasse WAMBD	LU2330520946	1,8%

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

Stand: 30.6.2025

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	83.612.813,74	52,20
Aktienfonds	70.428.549,35	43,98
Summe Investmentanteile	**154.041.363,09**	**96,18**
2. Derivate	**980.830,12**	**0,61**
3. Bankguthaben	**4.868.425,42**	**3,04**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**355.146,73**	**0,21**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**44.797,61**	**0,03**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-135.647,28**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**160.154.915,69**	**100,00**

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

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**154.041.363,09**	**96,18**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	287.702	376.396	88.694	EUR	55,93	16.091.172,86	10,05
Xtrackers - Euro Stoxx Quality Dividend UCITS ETF -1D- EUR - (0.200%)	Anteile	332.823	431.892	99.069	EUR	25,875	8.611.795,13	5,38
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0.100%)	Anteile	583.931	111.528	26.519	EUR	16,037	9.364.501,45	5,84
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1D- EUR - (0.050%)	Anteile	173.615	95.340	30.694	EUR	159,695	27.725.447,43	17,31
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0.100%)	Anteile	631.901	52.458	30.712	USD	11,441	6.169.636,25	3,85
Gruppenfremde Investmentanteile								
HSBC ETFs Plc - HSBC FTSE EPRA Nareit Developed UCITS ETF EUR - (0.240%)	Anteile	168.574	9.311	6.175	EUR	18,68	3.148.962,32	1,97
Invesco Markets II Plc - Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF - EUR - (0.100%)	Anteile	241.018	42.945	497.791	EUR	37,992	9.156.755,86	5,72
iShares IV Plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Anteile	139.446	95.226	1.973	EUR	101,02	14.086.834,92	8,80
iShares V Plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0.650%)	Anteile	716.759	34.695	48.796	EUR	13,596	9.745.055,36	6,08
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI Japan UCITS ETF -A- EUR - (0.190%)	Anteile	122.930	164.410	41.480	EUR	51,662	6.350.809,66	3,96
Vanguard Funds Plc - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Anteile	349.733	355.289	5.556	EUR	48,922	17.109.637,83	10,68
iShares Plc - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0.400%)	Anteile	695.647	34.470	93.450	GBP	8,308	6.747.604,41	4,21
SSgA SPDR ETFs Europe I Plc - SPDR S&P 500 UCITS ETF GBP - (0.030%)	Anteile	25.682	9.414	4.529	GBP	451,652	13.542.448,41	8,46
SSgA SPDR ETFs Europe I Plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF GBP - (0.340%)	Anteile	97.047	18.602	4.072	USD	74,75	6.190.701,20	3,87
Summe Wertpapiervermögen							**154.041.363,09**	**96,18**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**980.830,12**	**0,61**
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Dax Index 06/2026 19 200 EUR (DB)	Stück	21	21				36.855,00	0,02
Put Dax Index 06/2026 20 000 EUR (DB)	Stück	19	19				41.277,50	0,03
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2025 5 200 EUR (DB)	Stück	-104					-235.196,00	-0,15
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 600 EUR (DB)	Stück	285	285				378.195,00	0,24
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 300 EUR (DB)	Stück	150	481	331			136.425,00	0,08
Put FTSE MIB Index Futures 06/2026 7 700 GBP (DB)	Stück	73	73				111.223,76	0,07
Put S & P 500 Futures 06/2026 4 800 USD (DB)	Stück	56	56				410.513,76	0,26
Put S & P 500 Futures 06/2026 4 950 USD (DB)	Stück	12	12				101.536,10	0,06
Bankguthaben							**4.868.425,42**	**3,04**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						4.681.122,00	2,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	27.176					31.728,54	0,02
Japanischer Yen	JPY	5.247.072					31.016,06	0,02
US-Dollar	USD	145.958					124.558,82	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							**355.146,73**	**0,21**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							117.264,27	0,07
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							231.982,43	0,14
Sonstige Ansprüche							5.900,03	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**44.797,61**	**0,03**
Summe der Vermögensgegenstände **							**160.525.758,97**	**100,22**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-135.647,28**	**-0,07**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-135.647,28	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							**-370.843,28**	**-0,22**
Fondsvermögen							**160.154.915,69**	**100,00**

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse PFBD	EUR	81,00
Klasse SBD	EUR	8.646,47
Klasse WAMBD	EUR	8.792,29
Klasse LBD	EUR	84,17
Klasse LBD10	EUR	8.718,69
Umlaufende Anteile		
Klasse PFBD	Stück	434.951,000
Klasse SBD	Stück	4.458,565
Klasse WAMBD	Stück	300,000
Klasse LBD	Stück	471.239,000
Klasse LBD10	Stück	5.055,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	50,311
größter potenzieller Risikobetrag	%	77,951
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	72,419

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 13.293.131,85.

Marktschlüssel

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	169,172756	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LBD	LU2330520862	8,9%
Klasse USD DPMBD	LU2330518619	9,6%
Klasse USD LBD10	LU2330520789	9,4%
Klasse USD PFBD	LU2385215723	8,5%
Klasse USD SBD	LU2330520607	9,3%
Klasse USD WAMBD	LU2330520516	9,5%
Klasse SGD SBDH[1)]	LU2349911755	8,2%

[1)] in SGD

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

Stand: 30.6.2025

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	36,10	0,00
Rentenfonds	41.387.020,38	28,44
Aktienfonds	98.540.520,96	67,73
Summe Investmentanteile	**139.927.577,44**	**96,17**
2. Derivate	**996.159,43**	**0,68**
3. Bankguthaben	**5.661.958,08**	**3,89**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**589.833,72**	**0,41**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**5.006,74**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-100.205,80**	**-0,07**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.577.346,82**	**-1,08**
III. Fondsvermögen	**145.502.982,79**	**100,00**

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

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**139.927.577,44**	**96,17**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	208.834	229.589	20.755	EUR	55,93	13.686.723,53	9,41
Xtrackers - Euro Stoxx Quality Dividend UCITS ETF -1D- EUR - (0.200%)	Anteile	206.415	237.940	31.525	EUR	25,875	6.258.569,53	4,30
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0.100%)	Anteile	0			USD	12.034,992	36,10	0,00
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- USD - (0.100%)	Anteile	645.582	666.176	20.594	USD	13,004	8.395.148,33	5,77
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0.100%)	Anteile	733.149	286.154	78.245	USD	11,441	8.387.957,71	5,76
Gruppenfremde Investmentanteile								
Vanguard Funds Plc - Vanguard USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS ETF CHF - (0.090%)	Anteile	55.249	60.036	212.131	CHF	39,535	2.738.723,87	1,88
HSBC ETFs Plc - HSBC FTSE EPRA Nareit Developed UCITS ETF EUR - (0.240%)	Anteile	196.269	7.058	27.125	EUR	18,68	4.296.175,85	2,95
iShares IV plc - iShares $ Ultrashort Bond UCITS ETF - EUR - (0.090%)	Anteile	124.633	134.252	9.619	EUR	85,15	12.435.726,72	8,55
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI Japan UCITS ETF -A- EUR - (0.190%)	Anteile	144.768	184.038	39.270	EUR	51,662	8.763.896,87	6,02
iShares Plc - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0.400%)	Anteile	807.107	37.543	381.574	GBP	8,308	9.173.715,74	6,31
SSgA SPDR ETFs Europe I Plc - SPDR S&P 500 UCITS ETF GBP - (0.030%)	Anteile	44.724	2.748	7.977	GBP	451,652	27.635.190,04	18,99
Invesco Markets II Plc - Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF USD - (0.060%)	Anteile	243.341	83.243	26.363	USD	38,75	9.429.463,75	6,48
iShares V Plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0.650%)	Anteile	824.287	51.398	273.281	USD	15,95	13.147.377,65	9,04
SSgA SPDR ETFs Europe I Plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF GBP - (0.340%)	Anteile	208.413	26.862	86.511	USD	74,75	15.578.871,75	10,71
Summe Wertpapiervermögen							**139.927.577,44**	**96,17**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**977.263,68**	**0,67**
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2025 5 200 EUR (DB)	Stück	-70					-185.501,79	-0,13
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 100 EUR (DB)	Stück	345	345				287.638,80	0,20
Put FTSE MIB Index Futures 06/2026 7 000 GBP (DB)	Stück	82	82				80.211,67	0,05
Put S & P 500 Futures 06/2026 4 750 USD (DB)	Stück	97	97				794.915,00	0,55
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**18.895,75**	**0,01**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SGD/USD 5,6 Mio.							18.895,75	0,01
Bankguthaben							**5.661.958,08**	**3,89**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	298.626					349.930,18	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	21.121					28.895,37	0,02
Japanischer Yen	JPY	4.876.404					33.777,13	0,02
Singapur Dollar	SGD	39.017					30.605,17	0,02
US-Dollar	USD						5.218.750,23	3,59
Sonstige Vermögensgegenstände							**589.833,72**	**0,41**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							177.579,92	0,12
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							142.355,45	0,10
Sonstige Ansprüche							269.898,35	0,19
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**5.006,74**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände **							**147.366.037,20**	**101,28**

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							**-100.205,80**	**-0,07**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-100.205,80	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-1.577.346,82**	**-1,08**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.863.054,41**	**-1,28**
Fondsvermögen							**145.502.982,79**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse SGD SBDH	SGD	8.369,79
Klasse USD DPMBD	USD	9.006,66
Klasse USD LBD	USD	85,28
Klasse USD LBD10	USD	8.909,56
Klasse USD PFBD	USD	84,71
Klasse USD SBD	USD	8.829,30
Klasse USD WAMBD	USD	8.986,57
Umlaufende Anteile		
Klasse SGD SBDH	Stück	669,428
Klasse USD DPMBD	Stück	49,654
Klasse USD LBD	Stück	54.996,000
Klasse USD LBD10	Stück	19,913
Klasse USD PFBD	Stück	436.481,000
Klasse USD SBD	Stück	6.309,274
Klasse USD WAMBD	Stück	4.797,490

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	48,086
größter potenzieller Risikobetrag	%	87,199
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,673

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 11.733.646,35.

Marktschlüssel

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

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Société Générale.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,797550	= USD	1
Euro	EUR	0,853388	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,730941	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	144,370000	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,274850	= USD	1
US-Dollar	EUR	0,853388	= USD	1

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LBD	LU2330519427	6,4%
Klasse USD LBD10	LU2330519344	6,8%
Klasse USD PFBD	LU2385215640	6,0%
Klasse USD SBD	LU2330519260	6,7%
Klasse USD WAMBD	LU2330519187	6,9%

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

Stand: 30.6.2025

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	14.811.769,82	51,30
Aktienfonds	12.952.519,86	44,88
Summe Investmentanteile	**27.764.289,68**	**96,18**
2. Derivate	**180.717,42**	**0,63**
3. Bankguthaben	**887.542,03**	**3,07**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**96.049,87**	**0,33**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**5.122,56**	**0,02**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-24.758,37**	**-0,09**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-40.460,88**	**-0,14**
III. Fondsvermögen	**28.868.502,31**	**100,00**

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

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**27.764.289,68**	**96,18**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - Euro Stoxx 50 UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	23.552	26.048	2.496	EUR	55,93	1.543.569,12	5,35
Xtrackers - Euro Stoxx Quality Dividend UCITS ETF -1D- EUR - (0.200%)	Anteile	31.328	34.741	3.413	EUR	25,875	949.875,09	3,29
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- USD - (0.100%)	Anteile	109.561	115.208	5.647	USD	13,004	1.424.731,24	4,94
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	13.790		991	USD	167,97	2.316.306,30	8,02
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	966	2.031	1.065	USD	168	162.288,00	0,56
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0.100%)	Anteile	124.422	28.436	14.528	USD	11,441	1.423.512,10	4,93
Gruppenfremde Investmentanteile								
Vanguard Funds Plc - Vanguard USD Corporate 1-3 Year Bond UCITS ETF CHF - (0.090%)	Anteile	11.185	13.631	75.830	CHF	39,535	554.446,72	1,92
HSBC ETFs Plc - HSBC FTSE EPRA Nareit Developed UCITS ETF EUR - (0.240%)	Anteile	26.721	389	4.100	EUR	18,68	584.901,92	2,03
iShares IV plc - iShares $ Ultrashort Bond UCITS ETF - EUR - (0.090%)	Anteile	40.283	44.587	4.304	EUR	85,15	4.019.387,96	13,92
iShares V Plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0.650%)	Anteile	112.700	4.817	24.159	EUR	13,596	1.795.512,94	6,22
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI Japan UCITS ETF -A- EUR - (0.190%)	Anteile	19.304	26.923	7.619	EUR	51,662	1.168.616,44	4,05
iShares Plc - iShares UK Dividend UCITS ETF GBP - (0.400%)	Anteile	109.473	4.420	31.755	GBP	8,308	1.244.288,77	4,31
SSgA SPDR ETFs Europe I Plc - SPDR S&P 500 UCITS ETF GBP - (0.030%)	Anteile	6.557	392	1.948	GBP	451,652	4.051.604,08	14,04
Invesco Markets II Plc - Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF USD - (0.060%)	Anteile	126.738	8.190	30.136	USD	38,75	4.911.097,50	17,01
SSgA SPDR ETFs Europe I Plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF GBP - (0.340%)	Anteile	21.594	1.017	9.408	USD	74,75	1.614.151,50	5,59
Summe Wertpapiervermögen							**27.764.289,68**	**96,18**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**180.717,42**	**0,63**
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call DJ Euro Stoxx 50 09/2025 5 200 EUR (DB)	Stück	-13					-34.450,33	-0,12
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2026 4 400 EUR (DB)	Stück	37	37				44.657,30	0,15
Put FTSE MIB Index Futures 06/2026 7 800 GBP (DB)	Stück	11	11				21.595,45	0,08
Put S & P 500 Futures 06/2026 5 100 USD (DB)	Stück	13	13				148.915,00	0,52
Bankguthaben							**887.542,03**	**3,07**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	78.692					92.211,21	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	4.201					5.747,73	0,02
Japanischer Yen	JPY	830.696					5.753,94	0,02
US-Dollar	USD						783.829,15	2,71
Sonstige Vermögensgegenstände							**96.049,87**	**0,33**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							22.394,10	0,08
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							55.787,03	0,19
Sonstige Ansprüche							17.868,74	0,06
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**5.122,56**	**0,02**
Summe der Vermögensgegenstände **							**28.968.171,89**	**100,35**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-24.758,37**	**-0,09**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-24.758,37	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-40.460,88**	**-0,14**
Summe der Verbindlichkeiten							**-99.669,58**	**-0,35**
Fondsvermögen							**28.868.502,31**	**100,00**

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse USD LBD	USD	88,57
Klasse USD LBD10	USD	9.184,80
Klasse USD PFBD	USD	88,10
Klasse USD SBD	USD	9.106,86
Klasse USD WAMBD	USD	9.265,40
Umlaufende Anteile		
Klasse USD LBD	Stück	4.924,000
Klasse USD LBD10	Stück	1,000
Klasse USD PFBD	Stück	207.291,000
Klasse USD SBD	Stück	1.048,212
Klasse USD WAMBD	Stück	66,470

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	44,692
größter potenzieller Risikobetrag	%	82,427
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	71,102

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 2.225.612,93.

Marktschlüssel

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,797550	=	USD	1
Euro	EUR	0,853388	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,730941	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	144,370000	=	USD	1
US-Dollar	EUR	0,853388	=	USD	1

DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Strategic Balance

(vormals: DWS Strategic ESG Allocation Balance)

DWS Strategic Balance

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU1740984924	0,6%
Klasse FC	LU1740984767	0,8%
Klasse FC10	LU2417926842	0,9%
Klasse ID	LU1740984841	0,9%
Klasse LD	LU1922430332	0,6%
Klasse NC	LU1961009468	0,5%
Klasse RC	LU2001266027	0,6%
Klasse TFC	LU2859424462	0,8%

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

Stand: 30.6.2025

DWS Strategic Balance

(vormals: DWS Strategic ESG Allocation Balance)

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	99.699.926,38	43,02
Sonstige Fonds	17.094.290,30	7,37
Aktienfonds	114.486.561,90	49,37
Summe Investmentanteile	**231.280.778,58**	**99,76**
2. Derivate	**-17.864,32**	**-0,01**
3. Bankguthaben	**744.874,03**	**0,32**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**15.376,48**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-134.700,95**	**-0,06**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-37.430,75**	**-0,02**
III. Fondsvermögen	**231.851.033,07**	**100,00**

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

DWS Strategic Balance (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Balance)

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**231.280.778,58**	**99,76**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	847	1.742	1.758	EUR	14.897,77	12.618.411,19	5,44
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0.200%)	Anteile	122.227		2.158	EUR	114,26	13.965.657,02	6,02
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -ID- EUR - (0.600%)	Anteile	1.253			EUR	93,46	117.105,38	0,05
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0.350%)	Anteile	12.127			EUR	167,11	2.026.542,97	0,87
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Floating Rate Notes -IC- EUR - (0.087%)	Anteile	63.834	10.008	4.900	EUR	109,94	7.017.909,96	3,03
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	837.294	41.898	105.177	EUR	32,765	27.433.937,91	11,83
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF -1C- EUR - (0.150%)	Anteile	232.045	232.045		EUR	41,645	9.663.514,03	4,17
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0.060%)	Anteile	122.163	5.596	55.463	EUR	46,998	5.741.416,67	2,48
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)	Anteile	38.931			EUR	143,7	5.594.384,70	2,41
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)	Anteile	34.008	40.197	9.744	EUR	143,7	4.886.949,60	2,11
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1D- EUR - (0.050%)	Anteile	51.028	3.530	36.179	EUR	159,695	8.148.916,46	3,52
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	39.540	15.926	3.053	EUR	173,91	6.876.401,40	2,97
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	14.170	25.494	16.951	JPY	3.713,5	311.044,73	0,13
Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	1.208.837	180.911	120.764	USD	13,555	13.983.845,38	6,03
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	103.817		19.847	USD	50,52	4.475.879,11	1,93
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	361.674	23.549	53.413	USD	55,56	17.148.496,85	7,40
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	382.485			USD	25,59	8.352.783,51	3,60
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	577.472	104.586	71.158	USD	66,94	32.988.545,76	14,23
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Anteile	28.977	28.977		USD	99,51	2.460.745,38	1,06
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1C- CHF - (0.060%)	Anteile	143.529		6.568	USD	42,92	5.257.095,95	2,27
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1C- CHF - (0.060%)	Anteile	16.569	16.569		USD	42,92	606.879,61	0,26
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	64.234	1.714	19.509	USD	167,97	9.207.531,67	3,97
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	7.195	10.786	3.591	USD	168	1.031.541,28	0,45
Xtrackers II - US Treasuries UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	35.026		10.937	USD	193,795	5.792.681,40	2,50
Xtrackers II - US Treasuries UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	445			USD	193,795	73.595,14	0,03
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0.100%)	Anteile	484.232	484.232		USD	11,441	4.727.853,41	2,04
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II Plc - iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	1.844.851		751.714	USD	5,011	7.889.186,63	3,40
iShares II Plc - iShares $ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD - (0.250%)	Anteile	2.396.038	574.181	67.216	USD	6,3	12.881.925,48	5,56
Summe Wertpapiervermögen							**231.280.778,58**	**99,76**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**-17.864,32**	**-0,01**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 58,4 Mio.							-17.864,32	-0,01

DWS Strategic Balance (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Balance)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben							**744.874,03**	**0,32**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						580.078,22	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1					0,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	3.873					4.522,04	0,00
Japanischer Yen	JPY	3.869.438					22.872,70	0,01
Schweizer Franken	CHF	23.510					25.156,19	0,01
US-Dollar	USD	131.529					112.244,79	0,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**15.376,48**	**0,01**
Summe der Vermögensgegenstände *							**232.041.029,09**	**100,09**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-134.700,95**	**-0,06**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-134.700,95	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-37.430,75**	**-0,02**
Summe der Verbindlichkeiten							**-189.996,02**	**-0,09**
Fondsvermögen							**231.851.033,07**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	141,61
Klasse FC10	EUR	113,08
Klasse ID	EUR	137,72
Klasse LC	EUR	138,00
Klasse LD	EUR	137,91
Klasse NC	EUR	131,99
Klasse RC	EUR	131,32
Klasse TFC	EUR	104,34
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	21.289,267
Klasse FC10	Stück	632.450,821
Klasse ID	Stück	81,000
Klasse LC	Stück	14.727,029
Klasse LD	Stück	523.953,916
Klasse NC	Stück	628.629,083
Klasse RC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	281,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
50% iBoxx Euro Overall Index, 50% MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	82,003
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,595
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,497

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 49.602.780,02.

DWS Strategic Balance (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Balance)

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,934569	=	EUR	1
Schweizer Franken	USD	1,171800	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,460792	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	169,172756	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DWS Strategic Defensive

(vormals: DWS Strategic ESG Allocation Defensive)

DWS Strategic Defensive

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU1740985228	1,0%
Klasse FC	LU1740985061	1,2%
Klasse FC10	LU2417926925	1,3%
Klasse ID	LU1740985145	1,3%
Klasse LD	LU1922432890	1,0%
Klasse RC	LU2001265722	0,9%
Klasse TFC	LU2859424389	1,2%
Klasse XD	LU1740985491	1,3%

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

Stand: 30.6.2025

DWS Strategic Defensive

(vormals: DWS Strategic ESG Allocation Defensive)

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	143.533.616,89	67,16
Sonstige Fonds	18.166.250,90	8,50
Aktienfonds	51.382.993,08	24,06
Summe Investmentanteile	**213.082.860,87**	**99,72**
2. Derivate	**-23.995,08**	**-0,01**
3. Bankguthaben	**705.465,52**	**0,33**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**17,86**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-84.380,41**	**-0,04**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-145,48**	**0,00**
III. Fondsvermögen	**213.679.823,28**	**100,00**

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

DWS Strategic Defensive (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Defensive)

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**213.082.860,87**	**99,72**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	676	1.556	1.684	EUR	14.897,77	10.070.892,52	4,71
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield - IC50 - EUR - (0.350%)	Anteile	3.206	13.096	26.688	EUR	109,95	352.499,70	0,17
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0.200%)	Anteile	81.418			EUR	114,26	9.302.820,68	4,35
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0.350%)	Anteile	4.555			EUR	167,11	761.186,05	0,36
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Floating Rate Notes -IC- EUR - (0.087%)	Anteile	97.206	19.654	52.197	EUR	109,94	10.686.827,64	5,00
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	355.050	54.889	74.431	EUR	32,765	11.633.213,25	5,44
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF -1C- EUR - (0.150%)	Anteile	104.283	104.283		EUR	41,645	4.342.865,54	2,03
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- GBP - (0.060%)	Anteile	182.021	26.940	58.952	EUR	46,998	8.554.622,96	4,00
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)	Anteile	96.559			EUR	143,7	13.875.528,30	6,49
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)	Anteile	37.429	39.462	26.213	EUR	143,7	5.378.547,30	2,52
Xtrackers II - Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF -1D- EUR - (0.050%)	Anteile	100.278	17.882	27.399	EUR	159,695	16.013.895,21	7,49
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	73.484	24.132	11.819	EUR	173,91	12.779.602,44	5,98
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	26.130	24.965	22.472	JPY	3.713,5	573.577,90	0,27
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	187.770	66.996	44.792	USD	50,52	8.095.358,38	3,79
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers ESG USD Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1D- USD - (0.150%)	Anteile	62.707	381.916	476.298	USD	18,378	983.469,29	0,46
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	185.008	52.303	51.944	USD	55,56	8.772.013,21	4,11
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	153.096			USD	25,59	3.343.340,90	1,57
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	367.134	74.691	56.326	USD	66,94	20.972.820,78	9,82
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Anteile	11.587	11.587		USD	99,51	983.975,45	0,46
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1C- CHF - (0.060%)	Anteile	181.535			USD	42,92	6.649.157,41	3,11
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1C- CHF - (0.060%)	Anteile	76.973	88.992	45.614	USD	42,92	2.819.321,86	1,32
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	84.258	3.564	28.009	USD	167,97	12.077.843,56	5,65
Xtrackers II - US Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	26.146	29.233	3.087	USD	168	3.748.530,68	1,75
Xtrackers II - US Treasuries UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	69.848		6.905	USD	193,795	11.551.624,80	5,41
Xtrackers II - US Treasuries UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	160.667	441.500	280.833	USD	8,047	1.103.266,00	0,52
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0.100%)	Anteile	435.235	435.235		USD	11,441	4.249.465,72	1,99
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II Plc - iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0.120%)	Anteile	3.504.080		450.000	USD	5,011	14.984.592,85	7,01
iShares II Plc - iShares $ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD - (0.250%)	Anteile	1.566.492	699.890	261.451	USD	6,3	8.422.000,49	3,94
Summe Wertpapiervermögen							**213.082.860,87**	**99,72**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**-23.995,08**	**-0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 78,5 Mio.						-23.995,08	-0,01	

DWS Strategic Defensive (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Defensive)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben							**705.465,52**	**0,33**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						539.467,02	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	18.129					21.165,99	0,01
Japanischer Yen	JPY	3.497.106					20.671,80	0,01
Schweizer Franken	CHF	17.270					18.479,13	0,01
US-Dollar	USD	123.838					105.681,58	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**17,86**	**0,00**
Sonstige Ansprüche							17,86	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							**213.788.344,25**	**100,05**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-84.380,41**	**-0,04**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-84.380,41	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-145,48**	**0,00**
Summe der Verbindlichkeiten							**-108.520,97**	**-0,05**
Fondsvermögen							**213.679.823,28**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	119,01
Klasse FC10	EUR	106,16
Klasse ID	EUR	113,54
Klasse LC	EUR	116,11
Klasse LD	EUR	114,15
Klasse RC	EUR	111,92
Klasse TFC	EUR	103,13
Klasse XD	EUR	113,61
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	84.027,101
Klasse FC10	Stück	729.745,706
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	168.981,477
Klasse LD	Stück	608.717,408
Klasse RC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	187,000
Klasse XD	Stück	326.253,557

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	51,856
größter potenzieller Risikobetrag	%	86,790
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	73,146

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 66.625.720,27.

DWS Strategic Defensive (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Defensive)

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,934569	=	EUR	1
Schweizer Franken	USD	1,171800	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	169,172756	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DWS Strategic Dynamic

(vormals: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic)

DWS Strategic Dynamic

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU1740985731	-0,2%
Klasse FC	LU1740985574	0,0%
Klasse FC10	LU2417927063	0,1%
Klasse IC	LU1899149030	0,1%
Klasse ID	LU1740985657	0,1%
Klasse LD	LU1740985814	-0,2%
Klasse RC	LU2001265565	-0,2%
Klasse TFC	LU2859424207	0,0%

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

Stand: 30.6.2025

DWS Strategic Dynamic

(vormals: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic)

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	30.644.959,33	19,26
Sonstige Fonds	6.022.767,71	3,78
Aktienfonds	122.103.630,21	76,72
Summe Investmentanteile	**158.771.357,25**	**99,76**
2. Derivate	**-9.536,33**	**0,00**
3. Bankguthaben	**508.131,89**	**0,32**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**22.090,25**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-88.373,26**	**-0,05**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-55.807,46**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**159.147.862,34**	**100,00**

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

DWS Strategic Dynamic (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic)

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**158.771.357,25**	**99,76**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0.090%)	Anteile	203	788	814	EUR	14.897,77	3.024.247,31	1,90
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield - IC50 - EUR - (0.350%)	Anteile	21.614	21.914	21.824	EUR	109,95	2.376.459,30	1,49
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0.200%)	Anteile	69.621			EUR	114,26	7.954.895,46	5,00
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -ID- EUR - (0.600%)	Anteile	4.515			EUR	93,46	421.971,90	0,27
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0.350%)	Anteile	10.752			EUR	167,11	1.796.766,72	1,13
Xtrackers - Xtrackers MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF -1C- EUR - (0.040%)	Anteile	8.818			EUR	172,26	1.518.988,68	0,95
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF -1C- EUR - (0.100%)	Anteile	877.879	15.738	53.415	EUR	32,765	28.763.705,44	18,07
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF -1C- EUR - (0.150%)	Anteile	247.208	247.208		EUR	41,645	10.294.977,16	6,47
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)	Anteile	7.380			EUR	143,7	1.060.506,00	0,67
Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1D- EUR - (0.060%)	Anteile	8.915	6.728	1.373	EUR	143,7	1.281.085,50	0,81
Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0.010%)	Anteile	18.414	12.023	2.436	EUR	173,91	3.202.378,74	2,01
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	75.902		7.066	JPY	3.713,5	1.666.119,79	1,05
Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1D- USD - (0.010%)	Anteile	706.977	69.692	27.160	USD	13,555	8.178.321,03	5,14
Xtrackers - Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0.110%)	Anteile	69.550	5.059	17.769	USD	50,52	2.998.520,40	1,88
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	361.654	14.196		USD	55,56	17.147.548,56	10,77
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.100%)	Anteile	346.889			USD	25,59	7.575.430,98	4,76
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.050%)	Anteile	525.483	61.604		USD	66,94	30.018.632,92	18,86
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Anteile	28.272	28.272		USD	99,51	2.400.876,33	1,51
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1C- CHF - (0.060%)	Anteile	15.653			USD	42,92	573.328,89	0,36
Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF -1C- CHF - (0.060%)	Anteile	47.287	29.841	4.365	USD	42,92	1.732.000,48	1,09
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0.100%)	Anteile	322.422	322.422		USD	11,441	3.148.003,34	1,98
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II Plc - iShares $ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD - (0.250%)	Anteile	1.732.832	387.317		USD	6,3	9.316.301,62	5,85
iShares IV Plc - iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD - (0.070%)	Anteile	1.131.952	160.176		USD	12,754	12.320.290,70	7,74
Summe Wertpapiervermögen							**158.771.357,25**	**99,76**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**-9.536,33**	**0,00**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen EUR/USD 30,5 Mio.							-9.536,33	0,00
Bankguthaben							**508.131,89**	**0,32**

DWS Strategic Dynamic (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						405.475,25	0,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	12.727					1.705,76	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2.877					3.359,08	0,00
Japanischer Yen	JPY	2.415.602					14.278,91	0,01
Schweizer Franken	CHF	887					948,63	0,00
US-Dollar	USD	96.514					82.364,26	0,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**22.090,25**	**0,01**
Summe der Vermögensgegenstände *							**159.301.579,39**	**100,09**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-88.373,26**	**-0,05**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-88.373,26	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-55.807,46**	**-0,04**
Summe der Verbindlichkeiten							**-153.717,05**	**-0,09**
Fondsvermögen							**159.147.862,34**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	162,38
Klasse FC10	EUR	119,12
Klasse IC	EUR	169,10
Klasse ID	EUR	159,28
Klasse LC	EUR	157,97
Klasse LD	EUR	154,06
Klasse RC	EUR	149,78
Klasse TFC	EUR	104,99
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FC10	Stück	86.046,058
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ID	Stück	187.890,000
Klasse LC	Stück	302.184,351
Klasse LD	Stück	461.540,241
Klasse RC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	780,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
75% MSCI World Net TR Index in EUR, 25% iBoxx Euro Overall Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,994
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,873
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,688

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 25.925.617,09.

DWS Strategic Dynamic (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic)

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.6.2025

Schweizer Franken	CHF	0,934569	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,460792	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,856517	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	169,172756	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,171800	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DWS Strategic SICAV – 30.6.2025

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2025

	DWS Strategic, SICAV EUR * **		DB Balanced SAA (EUR) (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR)) EUR	DB Balanced SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus) EUR
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds-vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	4.361.796.952,02	96,38	1.954.594.037,04	2.371.880.044,47
Aktienindex-Derivate	16.817.582,19	0,37	0,00	16.817.582,19
Bankguthaben	141.562.817,23	3,13	56.655.763,63	83.844.179,12
Sonstige Vermögensgegenstände	3.112.746,80	0,07	471.023,05	2.641.723,75
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	17.502.541,64	0,39	12.273.939,47	5.228.602,17
Summe der Vermögenswerte * **	**4.540.792.639,88**	**100,34**	**2.023.994.763,19**	**2.480.412.131,70**
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.663.061,44	-0,24	-8.062.292,13	-2.589.151,32
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-4.319.288,36	-0,10	-921.972,47	-3.397.315,89
Summe der Verbindlichkeiten * **	**-14.982.349,80**	**-0,34**	**-8.984.264,60**	**-5.986.467,21**
Fondsvermögen	**4.525.810.290,08**	**100,00**	**2.015.010.498,59**	**2.474.425.664,49**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.
Geschäftshalbjahr 2025 . . . . . .USD 1,171800 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . .USD 1,037650 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

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

[1] Der Teilfonds wurde am 27.1.2025 aufgelegt.

DB Balanced SAA (USD) (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD)) USD*	DB Balanced SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD) Plus) USD*	DB Conservative SAA (EUR) (vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR)) EUR	DB Conservative SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus) EUR	DB Conservative SAA (USD) (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD)) USD*
35.322.870,51	335.959.590,04	619.290.184,78	1.205.749.584,00	13.137.947,32
0,00	2.434.579,46	0,00	10.573.415,53	0,00
1.062.874,48	11.120.831,19	19.554.244,05	42.713.387,79	403.787,11
0,00	3.777.954,87	367.164,94	1.117.083,32	0,00
0,00	226.147,96	1.242.540,90	1.670.090,40	0,00
36.385.744,99	**353.617.764,38**	**640.454.134,67**	**1.261.823.561,04**	**13.541.734,43**
-11.617,99	-147.256,95	-849.450,06	-994.335,46	-5.040,71
0,00	-4.265.861,27	-474.627,16	-2.670.751,64	0,00
-11.617,99	**-4.413.118,22**	**-1.324.077,22**	**-3.665.087,10**	**-5.040,71**
36.374.127,00	**349.204.646,16**	**639.130.057,45**	**1.258.158.473,94**	**13.536.693,72**

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2025

	DB Conservative SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD) Plus) USD*	DB Growth SAA (EUR) (vormals: DB ESG Growth SAA (EUR)) EUR	DB Growth SAA (USD) (vormals: DB ESG Growth SAA (USD)) USD*
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	182.306.597,23	2.312.973.358,89	56.329.728,79
Aktienindex-Derivate	1.329.167,47	0,00	0,00
Devisen-Derivate	6.362.903,62	68.805.495,14	1.620.981,51
Bankguthaben	598.242,27	659.922,15	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	646.442,48	11.028.797,96	911.847,67
Summe der Vermögenswerte * **	**191.296.463,15**	**2.393.467.574,14**	**58.862.557,97**
Verbindlichkeiten			
Sonstige Verbindlichkeiten	-78.040,15	-6.643.741,88	-811.141,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.624.466,89	-1.337.356,69	0,00
Summe der Verbindlichkeiten * **	**-1.702.507,04**	**-7.981.098,57**	**-811.141,17**
Fondsvermögen	**189.593.956,11**	**2.385.486.475,57**	**58.051.416,80**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.
Geschäftshalbjahr 2025 . . . . . .USD 1,171800 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . .USD 1,037650 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

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

[1] Der Teilfonds wurde am 27.1.2025 aufgelegt.

DB StepIn Global Equities [1)] EUR	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*
385.137.099,07	375.245.367,39	154.041.363,09	119.412.515,41	23.693.711,63
0,00	1.412.019,07	980.830,12	833.985,10	154.222,08
5.509.570,96	11.496.430,99	4.868.425,42	4.831.847,08	757.417,72
0,00	1.569.904,49	355.146,73	503.357,02	81.967,81
665.295,75	1.447.619,74	44.797,61	4.272,69	4.371,53
391.311.965,78	**391.171.341,68**	**160.290.562,97**	**125.602.102,71**	**24.691.690,77**
-4.192.106,01	-1.223.054,11	-135.647,28	-85.514,43	-21.128,50
-33.986,45	-986,04	0,00	-1.346.088,85	-34.528,83
-4.226.092,46	**-1.224.040,15**	**-135.647,28**	**-1.431.603,28**	**-55.657,33**
387.085.873,32	**389.947.301,53**	**160.154.915,69**	**124.170.499,43**	**24.636.033,44**

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2025

	DWS Strategic Balance (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Balance) EUR	DWS Strategic Defensive (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Defensive) EUR	DWS Strategic Dynamic (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic) EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	231.280.778,58	213.082.860,87	158.771.357,25
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	744.874,03	705.465,52	508.131,89
Bankguthaben	0,00	17,86	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	15.376,48	0,00	22.090,25
Summe der Vermögenswerte * **	**232.041.029,09**	**213.788.344,25**	**159.301.579,39**
Verbindlichkeiten			
Sonstige Verbindlichkeiten	-134.700,95	-84.380,41	-88.373,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-37.430,75	-145,48	-55.807,46
Summe der Verbindlichkeiten * **	**-189.996,02**	**-108.520,97**	**-153.717,05**
Fondsvermögen	**231.851.033,07**	**213.679.823,28**	**159.147.862,34**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.
Geschäftshalbjahr 2025 . . . . . .USD 1,171800 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2024 . . . . . .USD 1,037650 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

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

[1] Der Teilfonds wurde am 27.1.2025 aufgelegt.

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

Im Berichtszeitraum lagen für die folgenden Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor:

DB Balanced SAA (EUR) (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR))
DB Balanced SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus)
DB Balanced SAA (USD) (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD))
DB Balanced SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Balanced SAA (USD) Plus)
DB Conservative SAA (EUR) (vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR))
DB Conservative SAA (EUR) Plus (vormals: DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus)
DB Conservative SAA (USD) (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD))
DB Conservative SAA (USD) Plus (vormals: DB ESG Conservative SAA (USD) Plus)
DB Growth SAA (EUR) (vormals: DB ESG Growth SAA (EUR))
DB Growth SAA (USD) (vormals: DB ESG Growth SAA (USD))
DB StepIn Global Equities
DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus
DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus
DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Balanced Plus
DB Strategic Income Allocation USD (SIA) Conservative Plus
DWS Strategic Balance (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Balance)
DWS Strategic Defensive (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Defensive)
DWS Strategic Dynamic (vormals: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic)

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Oliver Bolinski
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch (seit dem 13.11.2024)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendungg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

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

Verwahrstelle

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen, siehe Verkaufsprospekt

Stand: 30.6.2025

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