

# DWS Vorsorge-Fonds

Edition Mai 2025



Investors for a new now

Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Morningstar und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

## Morningstar Gesamtrating™

© 2025 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Lipper Leaders

© 2025 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch)

Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten

## Wichtige Hinweise

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: [www.dws.de](http://www.dws.de).

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des oben Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS Investment GmbH, 2025

## Fonds für die Altersvorsorge

---

DWS Life Cycle Balance I	5
DWS Vorsorge Premium	8
DWS Vorsorge Premium Balance	11
DWS Vorsorge Premium Balance Plus	14
DWS Vorsorge Premium Plus	17
DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y	20
DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y	24
DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y	28
DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y	32
DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y	36
DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y	40
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration	44
Zurich Premium Multi Asset Defensiv	48

# Fonds für die Altersvorsorge

# Fondsfakten: DWS Life Cycle Balance I



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Anlage in ausgewählten Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds der DWS / Deutsche Bank Gruppe und ausgewählter fremder Gesellschaften mit breiter Streuung über zahlreiche Regionen, Branchen, Währungen sowie unterschiedliche Anlagestile und -formen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Die globalen Aktienmärkte konnten sich im Mai von dem Schock über die US-Strafzölle erholen, obwohl nur wenige Länder Fortschritte in den Zollverhandlungen mit den USA erzielen konnten. Dazu trugen unter anderem gefallene Inflationsraten in den USA und der Eurozone, sowie das ansteigende US-Verbrauchervertrauen und gute Quartalszahlen der Unternehmen bei. Im Monatsverlauf geriet allerdings zunehmend der hohe Schuldenberg der USA mit der Ratingherabstufung durch Moody's und der Ausweitung des Budgetdefizits in den Fokus. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg daraufhin deutlich an, wogegen die Renditen deutscher Bundesanleihen nur leicht anstiegen. Der Gold- sowie der Ölpreis zeigten sich im Monatsverlauf weitgehend unverändert. Hier ein Überblick über ausgewählte Indizes: MSCI World Index (USD): 5,7%, MSCI World Index (EUR): 5,7%, EuroStoxx 50 Index: 5,1%, S&P 500 Index (USD): 6,2%, Nikkei 225 Index (JPY): 5,3%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): -0,5%. Die Umlaufrendite der deutschen Bundesanleihen stieg von 2,3% auf 2,4%. Zum Monatsende betrug der Anteil chancenreicher Anlagen ca. 84%.

### Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR ausgewogen - Global

### Ratings

(Stand: 30.04.2025)

Morningstar Gesamtrating™:



Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	-5,8	-5,1
05/2016 - 05/2017	5,5	5,5
05/2017 - 05/2018	-0,3	-0,3
05/2018 - 05/2019	0,4	0,4
05/2019 - 05/2020	1,4	1,4
05/2020 - 05/2021	8,5	8,5
05/2021 - 05/2022	-1,9	-1,9
05/2022 - 05/2023	-4,7	-4,7
05/2023 - 05/2024	8,6	8,6
05/2024 - 05/2025	2,9	2,9

### Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,80% muss er dafür 1.008,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	2,0	2,9	6,4	13,2	39,5	-3,7	2,1	2,5	11,2	-14,1	6,3	10,9

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	6,83%	Maximum Drawdown	-7,30%	VaR (99%/10 Tage)	4,14%
Sharpe-Ratio	-0,09	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Fonds)	(in % des Fondsvermögens)
Rentenfonds	54,7	DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (Rentenfon	9,9
Aktienfonds	34,2	Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (Geldmark	7,0
Geldmarktfonds	10,7	Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR	6,9
		Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS E	5,9
		Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (Aktie	5,5
		Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (Aktief	5,2
		DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (Rentenfonds)	5,0
		Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.PI. UCITS ETF	4,0
		DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (Rente	3,9
		Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR H	3,0
		Summe	56,3
		<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	
		Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
		Investmentfonds	89,0
		Geldmarktfonds	10,7
		Bar und Sonstiges	0,3

## Fondsfakten: DWS Life Cycle Balance I



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Jens Lueckhof	Ausgabeaufschlag	0,80%
Fondsmanager seit	02.12.2013	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	1,150%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	1,351%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	--
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	7,42 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	139,47 EUR
Fondsvermögen	43,2 Mio. EUR	Ausgabepreis	140,59 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.05.2013		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Wachstumsorientiert		
ISIN	LU0418623863		
WKN	DWS 0W9		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/fonds-fur-die-altersvorsorge/LU0418623863>

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Premium



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

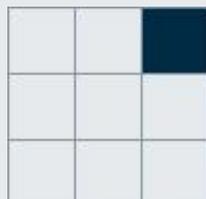
Anlage in ausgewählte Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds der DWS-Gruppe und ausgewählter fremder Gesellschaften mit breiter Streuung über zahlreiche Regionen, Branchen, Währungen sowie unterschiedliche Anlagestile und -formen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Die globalen Aktienmärkte konnten sich im Mai von dem Schock über die US-Strafzölle erholen, obwohl nur wenige Länder Fortschritte in den Zollverhandlungen mit den USA erzielen konnten. Dazu trugen unter anderem gefallene Inflationsraten in den USA und der Eurozone, sowie das ansteigende US-Verbrauchervertrauen und gute Quartalszahlen der Unternehmen bei. Im Monatsverlauf geriet allerdings zunehmend der hohe Schuldenberg der USA mit der Ratingherabstufung durch Moody's und der Ausweitung des Budgetdefizits in den Fokus. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg daraufhin deutlich an, wogegen die Renditen deutscher Bundesanleihen nur leicht anstiegen. Der Gold- sowie der Ölpreis zeigten sich im Monatsverlauf weitgehend unverändert. Hier ein Überblick über ausgewählte Indizes: MSCI World Index (USD): 5,7%, MSCI World Index (EUR): 5,7%, EuroStoxx 50 Index: 5,1%, S&P 500 Index (USD): 6,2%, Nikkei 225 Index (JPY): 5,3%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): -0,5%. Die Umlaufrendite der deutschen Bundesanleihen stieg von 2,3% auf 2,4%. Zum Monatsende betrug der Anteil chancenreicher Anlagen ca. 75%.

### Morningstar Style-Box™

Marktkapitalisierung



Groß

Mittel

Klein

Substanz Wachstum  
Neutral

### Anlagestil

### Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

### Ratings

(Stand: 30.04.2025)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **③③②②**

## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	-15,7	-15,1
05/2016 - 05/2017	12,6	12,6
05/2017 - 05/2018	2,1	2,1
05/2018 - 05/2019	-2,7	-2,7
05/2019 - 05/2020	-3,7	-3,7
05/2020 - 05/2021	16,7	16,7
05/2021 - 05/2022	2,3	2,3
05/2022 - 05/2023	-4,3	-4,3
05/2023 - 05/2024	17,5	17,5
05/2024 - 05/2025	1,1	1,1

### Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,80% muss er dafür 1.008,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	4,1	1,1	13,6	35,7	75,8	-8,3	4,4	6,3	22,5	-13,7	8,9	20,6

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	10,04%	Maximum Drawdown	-14,36%	VaR (99%/10 Tage)	9,35%
Sharpe-Ratio	0,16	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagenstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Fonds)	(in % des Fondsvermögens)
Aktienfonds	75,5	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (Aktie)	12,6
Geldmarktfonds	17,8	Xtr MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C (Akti)	12,5
Rentenfonds	6,4	DWS ESG Euro Money Market Fund (Geldmarktfond)	11,6
Sonstige Fonds	0,1	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (Aktie)	9,0
		Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (Aktiefond)	8,2
		DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	4,7
		DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (Rente)	2,1
		DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (Rente)	2,1
		DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (Renten)	2,1
		CT (Lux) Global Focus EUR (Aktienfonds)	2,0
		Summe	66,9
		<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	
		Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
		Investmentfonds	82,0
		Geldmarktfonds	17,8
		Bar und Sonstiges	0,2
		Gesamtexposure	75,6

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Premium



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andreas Engesser	Ausgabeaufschlag	0,80%
Fondsmanager seit	01.10.2019	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	1,500%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	1,763%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,001%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	7,28 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	175,77 EUR
Fondsvermögen	1.289,3 Mio. EUR	Ausgabepreis	177,18 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.01.2007		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Wachstumsorientiert		
ISIN	LU0272367581		
WKN	DWS 001		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Premium Balance



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Anlage in ausgewählte Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds der Deutschen Bank Gruppe und ausgewählter fremder Gesellschaften mit breiter Streuung über zahlreiche Regionen, Branchen, Währungen sowie unterschiedliche Anlagestile und -formen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Die globalen Aktienmärkte konnten sich im Mai von dem Schock über die US-Strafzölle erholen, obwohl nur wenige Länder Fortschritte in den Zollverhandlungen mit den USA erzielen konnten. Dazu trugen unter anderem gefallene Inflationsraten in den USA und der Eurozone, sowie das ansteigende US-Verbrauchervertrauen und gute Quartalszahlen der Unternehmen bei. Im Monatsverlauf geriet allerdings zunehmend der hohe Schuldenberg der USA mit der Ratingherabstufung durch Moody's und der Ausweitung des Budgetdefizits in den Fokus. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg daraufhin deutlich an, wogegen die Renditen deutscher Bundesanleihen nur leicht anstiegen. Der Gold- sowie der Ölpreis zeigten sich im Monatsverlauf weitgehend unverändert. Hier ein Überblick über ausgewählte Indizes: MSCI World Index (USD): 5,7%, MSCI World Index (EUR): 5,7%, EuroStoxx 50 Index: 5,1%, S&P 500 Index (USD): 6,2%, Nikkei 225 Index (JPY): 5,3%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): -0,5%. Die Umlaufrendite der deutschen Bundesanleihen stieg von 2,3% auf 2,4%. Zum Monatsende betrug der Anteil chancenreicher Anlagen ca. 85%.

### Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR ausgewogen - Global

### Ratings

(Stand: 30.04.2025)

Morningstar Gesamtrating™: AAA

Lipper Leaders: 2 3 4 3

## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	-5,2	-4,5
05/2016 - 05/2017	5,6	5,6
05/2017 - 05/2018	-0,4	-0,4
05/2018 - 05/2019	0,9	0,9
05/2019 - 05/2020	1,3	1,3
05/2020 - 05/2021	9,2	9,2
05/2021 - 05/2022	-1,3	-1,3
05/2022 - 05/2023	-4,3	-4,3
05/2023 - 05/2024	8,2	8,2
05/2024 - 05/2025	2,5	2,5

### Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,80% muss er dafür 1.008,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	1,8	2,5	6,1	14,4	54,1	-3,9	2,0	2,7	11,0	-13,3	6,2	10,3

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	6,62%	Maximum Drawdown	-7,15%	VaR (99%/10 Tage)	4,26%
Sharpe-Ratio	-0,10	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Fonds)	(in % des Fondsvermögens)
Rentenfonds	52,8	DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (Rentenfond	10,0
Aktienfonds	35,2	Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR	7,0
Geldmarktfonds	7,1	Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS E	6,1
		Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (Aktie)	5,6
		Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (Aktief	5,3
		DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (Rentenfonds)	5,0
		Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (Geldmark	5,0
		Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF	4,0
		DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (Rente	4,0
		Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR H	3,0
		Summe	55,0
		<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	
		<b>Investitionsgrad</b>	<b>(in % des Fondsvermögens)</b>
		Investmentfonds	88,0
		Geldmarktfonds	7,1
		Bar und Sonstiges	4,9
		Gesamtexposure	55,4

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Premium Balance



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andreas Engesser	Ausgabeaufschlag	0,80%
Fondsmanager seit	01.10.2019	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	1,150%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	1,340%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,001%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	10,13 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	154,14 EUR
Fondsvermögen	68,1 Mio. EUR	Ausgabepreis	155,38 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.05.2012		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Wachstumsorientiert		
ISIN	LU0504964221		
WKN	DWS 0ZB		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Premium Balance Plus



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Anlage in ausgewählte Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds der Deutschen Bank Gruppe und ausgewählter fremder Gesellschaften mit breiter Streuung über zahlreiche Regionen, Branchen, Währungen sowie unterschiedliche Anlagestile und -formen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Die globalen Aktienmärkte konnten sich im Mai von dem Schock über die US-Strafzölle erholen, obwohl nur wenige Länder Fortschritte in den Zollverhandlungen mit den USA erzielen konnten. Dazu trugen unter anderem gefallene Inflationsraten in den USA und der Eurozone, sowie das ansteigende US-Verbrauchervertrauen und gute Quartalszahlen der Unternehmen bei. Im Monatsverlauf geriet allerdings zunehmend der hohe Schuldenberg der USA mit der Ratingherabstufung durch Moody's und der Ausweitung des Budgetdefizits in den Fokus. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg daraufhin deutlich an, wogegen die Renditen deutscher Bundesanleihen nur leicht anstiegen. Der Gold- sowie der Ölpreis zeigten sich im Monatsverlauf weitgehend unverändert. Hier ein Überblick über ausgewählte Indizes: MSCI World Index (USD): 5,7%, MSCI World Index (EUR): 5,7%, EuroStoxx 50 Index: 5,1%, S&P 500 Index (USD): 6,2%, Nikkei 225 Index (JPY): 5,3%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): -0,5%. Die Umlaufrendite der deutschen Bundesanleihen stieg von 2,3% auf 2,4%. Zum Monatsende betrug der Anteil chancenreicher Anlagen ca. 85%.

### Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR ausgewogen - Global

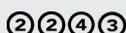
### Ratings

(Stand: 30.04.2025)

Morningstar Gesamtrating™:



Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	-5,4	-4,7
05/2016 - 05/2017	5,6	5,6
05/2017 - 05/2018	-2,1	-2,1
05/2018 - 05/2019	-0,1	-0,1
05/2019 - 05/2020	-0,3	-0,3
05/2020 - 05/2021	8,4	8,4
05/2021 - 05/2022	-1,3	-1,3
05/2022 - 05/2023	-4,5	-4,5
05/2023 - 05/2024	8,4	8,4
05/2024 - 05/2025	2,1	2,1

### Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,80% muss er dafür 1.008,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	1,8	2,1	5,7	13,1	46,5	-4,4	1,9	2,5	10,7	-13,3	6,2	10,5

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	6,72%	Maximum Drawdown	-7,64%	VaR (99%/10 Tage)	4,26%
Sharpe-Ratio	-0,12	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagenstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Fonds)	(in % des Fondsvermögens)
Rentenfonds	53,1	DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (Rentenfond	10,0
Aktienfonds	35,2	Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR	7,0
Sonstige Fonds	5,7	Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS E	6,1
Geldmarktfonds	4,9	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ET	5,7
		Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (Aktie)	5,6
		Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (Aktief	5,3
		DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (Rentenfonds)	5,0
		Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (Geldmark	4,8
		Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.PI. UCITS ETF	4,0
		DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (Rente	4,0
		Summe	57,5
<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>			
<b>Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)</b>			
		Investmentfonds	94,1
		Geldmarktfonds	4,9
		Bar und Sonstiges	1,0
		Gesamtexposure	61,1

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Premium Balance Plus



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andreas Engesser	Ausgabeaufschlag	0,80%
Fondsmanager seit	01.10.2019	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	1,150%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	1,340%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	--
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	10,23 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	146,46 EUR
Fondsvermögen	2,4 Mio. EUR	Ausgabepreis	147,64 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.05.2012		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Wachstumsorientiert		
ISIN	LU0504964494		
WKN	DWS 0ZC		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Premium Plus



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

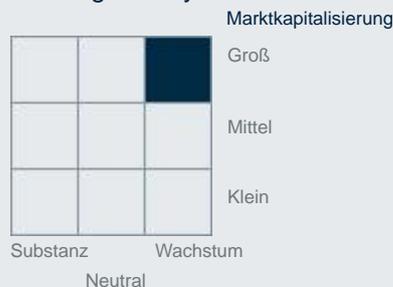
### Anlagepolitik

Anlage in ausgewählte Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds der Deutschen Bank Gruppe und ausgewählter fremder Gesellschaften mit breiter Streuung über zahlreiche Regionen, Branchen, Währungen sowie unterschiedliche Anlagestile und -formen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Die globalen Aktienmärkte konnten sich im Mai von dem Schock über die US-Strafzölle erholen, obwohl nur wenige Länder Fortschritte in den Zollverhandlungen mit den USA erzielen konnten. Dazu trugen unter anderem gefallene Inflationsraten in den USA und der Eurozone, sowie das ansteigende US-Verbrauchervertrauen und gute Quartalszahlen der Unternehmen bei. Im Monatsverlauf geriet allerdings zunehmend der hohe Schuldenberg der USA mit der Ratingherabstufung durch Moody's und der Ausweitung des Budgetdefizits in den Fokus. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg daraufhin deutlich an, wogegen die Renditen deutscher Bundesanleihen nur leicht anstiegen. Der Gold- sowie der Ölpreis zeigten sich im Monatsverlauf weitgehend unverändert. Hier ein Überblick über ausgewählte Indizes: MSCI World Index (USD): 5,7%, MSCI World Index (EUR): 5,7%, EuroStoxx 50 Index: 5,1%, S&P 500 Index (USD): 6,2%, Nikkei 225 Index (JPY): 5,3%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): -0,5%. Die Umlaufrendite der deutschen Bundesanleihen stieg von 2,3% auf 2,4%. Zum Monatsende betrug der Anteil chancenreicher Anlagen ca. 75%.

### Morningstar Style-Box™



### Anlagestil

### Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

Ratings (Stand: 30.04.2025)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **4 3 2 2**

## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	-16,3	-15,7
05/2016 - 05/2017	11,2	11,2
05/2017 - 05/2018	1,9	1,9
05/2018 - 05/2019	-2,3	-2,3
05/2019 - 05/2020	-0,5	-0,5
05/2020 - 05/2021	16,0	16,0
05/2021 - 05/2022	3,3	3,3
05/2022 - 05/2023	-3,6	-3,6
05/2023 - 05/2024	17,4	17,4
05/2024 - 05/2025	1,9	1,9

### Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,80% muss er dafür 1.008,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	4,2	1,9	15,3	38,2	89,2	-7,9	4,9	6,7	22,2	-12,5	9,3	21,1

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	9,93%	Maximum Drawdown	-14,08%	VaR (99%/10 Tage)	9,27%
Sharpe-Ratio	0,21	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Fonds)	(in % des Fondsvermögens)
Aktienfonds	75,2	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (Aktie)	10,3
Geldmarktfonds	18,2	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (Aktief)	9,5
Sonstige Fonds	3,7	DWS ESG Euro Money Market Fund (Geldmarktf)	9,1
Rentenfonds	2,7	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (Aktie)	8,6
		Xtr MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C (Akti)	8,5
		DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	7,1
		Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ET	3,7
		CT (Lux) Global Focus EUR (Aktienfonds)	2,3
		Trp-Usstreeq Idla (Aktienfonds)	2,3
		Robeco BP GI Premium Equities I EUR (Aktienfon)	2,0
		Summe	63,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Investmentfonds	81,6
Geldmarktfonds	18,2
Bar und Sonstiges	0,3
Gesamtexposure	78,9

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Premium Plus



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andreas Engesser	Ausgabeaufschlag	0,80%
Fondsmanager seit	01.10.2019	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	1,500%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	1,756%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,005%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	4,76 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	189,20 EUR
Fondsvermögen	69,4 Mio. EUR	Ausgabepreis	190,72 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.05.2012		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Wachstumsorientiert		
ISIN	LU0504964148		
WKN	DWS 0ZA		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

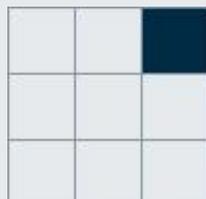
Anlage mindestens zu zwei Dritteln in auf Euro lautende Renten und vergleichbaren verzinslichen Anlagen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Fonds entspricht etwa 10 Jahre. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Zu den wichtigsten marktbezüglichen Themen im Berichtsmonat zählten erneut die von der US-Regierung angestrebten drastischen Zöllen gegenüber den weltweiten Handelspartnern, wobei nun auch die EU in den Fokus rückte. Zwar machten die Verhandlungen Fortschritte, doch zeigte sich US-Präsident Donald Trump mit dem Tempo unzufrieden woraufhin er mit der Einführung von Zöllen in Höhe von 50% ab dem 1. Juni drohte. Wenig später stimmte er auf Bitten der EU-Kommission einer Verlängerung der Frist bis Anfang Juli zu. Hinzu kamen zunehmende Bedenken angesichts eines erhöhten Haushaltsdefizits in den USA und die erneuten Aussagen seitens der amerikanischen Notenbank Fed, dass die Unsicherheit bezüglich der Wirtschaftsaussichten weiter zunehme. Vor diesem Hintergrund stiegen insbesondere die Dollar-Zinsen am langen Ende der Laufzeitenstruktur deutlich an. Insgesamt trieb diese Gemengelage aber auch die Zinsbewegung in Europa an. So legten die Renditen deutscher Staatsanleihen sowie von Anleihen staatsnaher Emittenten über die gesamte Laufzeitenstruktur zu. Die Duration des Portfolios wurde konstant zwischen 9,5 und 10,5 gehalten.

### Morningstar Style-Box™

Bonität



Zinssensibilität

### Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

### Ratings

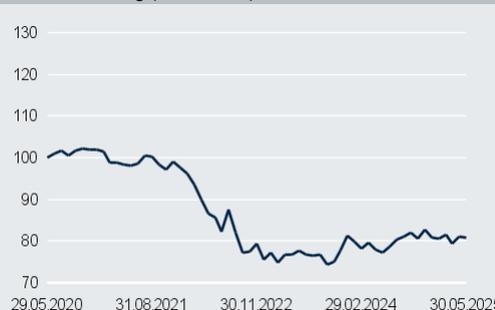
(Stand: 30.04.2025)

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	3,0	5,1
05/2016 - 05/2017	-0,8	-0,8
05/2017 - 05/2018	0,6	0,6
05/2018 - 05/2019	6,5	6,5
05/2019 - 05/2020	2,2	2,2
05/2020 - 05/2021	-1,9	-1,9
05/2021 - 05/2022	-12,7	-12,7
05/2022 - 05/2023	-9,3	-9,3
05/2023 - 05/2024	-0,5	-0,5
05/2024 - 05/2025	4,4	4,4

■ Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 2,00% muss er dafür 1.020,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	-0,5	4,4	-5,8	-19,3	76,1	-0,3	-2,0	-4,2	-4,1	-22,7	7,7	-0,4

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	9,80%	Maximum Drawdown	-15,02%	VaR (99%/10 Tage)	3,20%
Sharpe-Ratio	-0,47	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Staatsnahe Emittenten	42,7
Staatsanleihen	41,5
Kasseäquivalente	8,2
Finanz-Anleihen	1,0
Pfandbriefe	0,7
Sonstige Wertpapiere	1,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
AAA	Anleihen
AA	Investmentfonds
A	Geldmarktfonds
	Bar und Sonstiges
	Future Long

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Portfolio-Struktur

### Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro  95,3

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

### Größte Einzelwerte (Renten) (in % des Fondsvermögens)

Germany 20/15.05.35	6,4
Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36	6,2
Germany 03/04.07.34	5,3
Germany 07/04.07.35 Coupons	3,9
Germany 03/04.07.32 Coupons	3,8
Berlin 16/19.05.32 A.488 LSA	3,0
WI Bank Hessen-rechtlich unse. Anstalt 18/28.03.36	2,8
Brandenburg 20/28.02.33 LSA	2,7
Baden-Württemberg 18/25.07.36 LSA	2,7
Bremen 20/07.02.33 S.233	2,7
Summe	39,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	 73,6
Luxemburg	 8,2
Eurozone	 4,8
Supranational	 4,1
Großbritannien	 1,7
Kanada	 1,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	2,8	Kupon (in %)	1,3		
Duration (in Jahren)	9,9	Mod. Duration	9,8	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	7,2
Anzahl Anleihen	51	Durchschnittsrating	AAA		

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sascha Kayser	Ausgabeaufschlag	2,00%
Fondsmanager seit	02.01.2007	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	0,500%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	0,583%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,021%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	28,14 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	176,13 EUR
Fondsvermögen	1.506,6 Mio. EUR	Ausgabepreis	179,66 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.01.2007		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Wachstumsorientiert		
ISIN	LU0272368639		
WKN	DWS 003		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Anlage mindestens zu zwei Dritteln in auf Euro lautende Renten und vergleichbaren verzinslichen Anlagen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Fonds entspricht etwa 15 Jahre. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Zu den wichtigsten marktbezüglichen Themen im Berichtsmonat zählten erneut die von der US-Regierung angestrebten drastischen Zöllen gegenüber den weltweiten Handelspartnern, wobei nun auch die EU in den Fokus rückte. Zwar machten die Verhandlungen Fortschritte, doch zeigte sich US-Präsident Donald Trump mit dem Tempo unzufrieden woraufhin er mit der Einführung von Zöllen in Höhe von 50% ab dem 1. Juni drohte. Wenig später stimmte er auf Bitten der EU-Kommission einer Verlängerung der Frist bis Anfang Juli zu. Hinzu kamen zunehmende Bedenken angesichts eines erhöhten Haushaltsdefizits in den USA und die erneuten Aussagen seitens der amerikanischen Notenbank Fed, dass die Unsicherheit bezüglich der Wirtschaftsaussichten weiter zunehme. Vor diesem Hintergrund stiegen insbesondere die Dollar-Zinsen am langen Ende der Laufzeitenstruktur deutlich an. Insgesamt trieb diese Gemengelage aber auch die Zinsbewegung in Europa an. So legten die Renditen deutscher Staatsanleihen sowie von Anleihen staatsnaher Emittenten über die gesamte Laufzeitenstruktur zu. Die Duration des Portfolios wurde konstant zwischen 14,5 und 15,5 gehalten.

### Morningstar Style-Box™

Bonität



Zinssensibilität

### Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

### Ratings

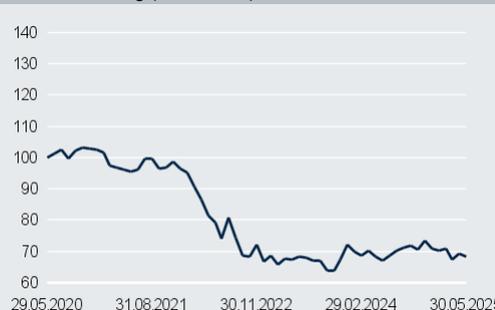
(Stand: 30.04.2025)

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	3,1	5,2
05/2016 - 05/2017	-1,6	-1,6
05/2017 - 05/2018	1,1	1,1
05/2018 - 05/2019	9,9	9,9
05/2019 - 05/2020	6,7	6,7
05/2020 - 05/2021	-4,6	-4,6
05/2021 - 05/2022	-17,2	-17,2
05/2022 - 05/2023	-13,5	-13,5
05/2023 - 05/2024	-1,7	-1,7
05/2024 - 05/2025	1,8	1,8

■ Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 2,00% muss er dafür 1.020,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	-1,3	1,8	-13,5	-31,7	87,0	-3,7	-4,7	-7,3	-6,1	-30,8	8,0	-1,5

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	14,14%	Maximum Drawdown	-21,09%	VaR (99%/10 Tage)	4,65%
Sharpe-Ratio	-0,53	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Staatsnahe Emittenten	46,2
Staatsanleihen	26,4
Kasseäquivalente	9,0
Finanz-Anleihen	6,0
Pfandbriefe	4,4
Sonstige Wertpapiere	3,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
AAA	Anleihen
AA	Investmentfonds
A	Geldmarktfonds
	Bar und Sonstiges
	Future Long

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Portfolio-Struktur

### Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro  96,1

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

### Größte Einzelwerte (Renten)

### (in % des Fondsvermögens)

Germany 08/04.07.40 PO Strip	5,1
Germany 10/04.07.42 PO Strip	4,6
Germany 07/04.07.39 PO Strip	4,5
Nordrhein-Westfalen 17/16.02.43 R.1450 MTN LSA	3,9
Germany 12/04.07.44	3,6
Germany 05/04.01.37	3,6
European Stability Mechanism 16/18.07.42 MTN	3,1
European Investment Bank 09/22.06.38 MTN	2,7
European Union 22/04.02.2043 S.NGEU	2,7
European Union 21/04.07.41 MTN	2,4
Summe	36,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Länderstruktur (Renten)

### (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	 66,9
Luxemburg	 9,0
Supranational	 7,8
Kanada	 4,4
Eurozone	 3,1
Großbritannien	 1,7
Frankreich	 1,5
Niederlande	 0,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	3,0	Kupon (in %)	1,5		
Duration (in Jahren)	15,0	Mod. Duration	14,9	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	5,9
Anzahl Anleihen	73	Durchschnittsrating	AAA		

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sascha Kayser	Ausgabeaufschlag	2,00%
Fondsmanager seit	02.01.2007	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	0,500%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	0,579%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,017%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	31,07 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	187,03 EUR
Fondsvermögen	2.654,4 Mio. EUR	Ausgabepreis	190,77 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.01.2007		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Wachstumsorientiert		
ISIN	LU0272368126		
WKN	DWS 002		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Anlage mindestens zu 2/3 auf Euro lautende Renten und vergleichbaren verzinslichen Anlagen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Fonds entspricht etwa 1 Jahr. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Zu den wichtigsten marktbelegenden Themen im Berichtsmonat zählten erneut die von der US-Regierung angestrebten drastischen Zöllen gegenüber den weltweiten Handelspartnern, wobei nun auch die EU in den Fokus rückte. Zwar machten die Verhandlungen Fortschritte, doch zeigte sich US-Präsident Donald Trump mit dem Tempo unzufrieden woraufhin er mit der Einführung von Zöllen in Höhe von 50% ab dem 1. Juni drohte. Wenig später stimmte er auf Bitten der EU-Kommission einer Verlängerung der Frist bis Anfang Juli zu. Hinzu kamen zunehmende Bedenken angesichts eines erhöhten Haushaltsdefizits in den USA und die erneuten Aussagen seitens der amerikanischen Notenbank Fed, dass die Unsicherheit bezüglich der Wirtschaftsaussichten weiter zunehme. Vor diesem Hintergrund stiegen insbesondere die Dollar-Zinsen am langen Ende der Laufzeitenstruktur deutlich an. Insgesamt trieb diese Gemengelage aber auch die Zinsbewegung in Europa an. So legten die Renditen deutscher Staatsanleihen sowie von Anleihen staatsnaher Emittenten über die gesamte Laufzeitenstruktur zu.

### Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	-0,3	-0,3
05/2016 - 05/2017	-0,4	-0,4
05/2017 - 05/2018	-0,6	-0,6
05/2018 - 05/2019	-0,7	-0,7
05/2019 - 05/2020	-0,8	-0,8
05/2020 - 05/2021	-0,6	-0,6
05/2021 - 05/2022	-1,5	-1,5
05/2022 - 05/2023	-0,9	-0,9
05/2023 - 05/2024	2,7	2,7
05/2024 - 05/2025	3,3	3,3

### Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	0,1	3,3	5,1	2,9	-0,7	1,1	1,7	0,6	-0,9	-2,5	2,4	3,1

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	0,90%	Maximum Drawdown	-1,55%	VaR (99%/10 Tage)	0,28%
Sharpe-Ratio	-1,12	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Staatsnahe Emittenten	35,8
Staatsanleihen	26,6
Pfandbriefe	11,9
Kasseäquivalente	7,6
Finanz-Anleihen	4,5
Sonstige Wertpapiere	8,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
AAA	Anleihen
AA	Investmentfonds
A	Geldmarktfonds
	Bar und Sonstiges
	Future Long

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Portfolio-Struktur

### Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro  94,3

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

### Größte Einzelwerte (Renten) (in % des Fondsvermögens)

Germany 97/04.07.27 Coupons	5,1
Bayerische Landesbank 25/19.03.2027 MTN PF	3,6
KfW 22/30.06.25 MTN	3,6
Sachsen, Freistaat 20/06.08.25	3,5
Deutschland 22/16.04.27 S.185	2,8
Land Nordrhein-Westfalen 24/24.05.2027	2,7
Toronto-Dominion Bank 22/27.04.2026 MTN	2,7
LB Baden-Württemberg 23/23.03.2026	2,7
Berlin 24/14.12.2028	2,7
Baden-Württemberg, Land 24/19.07.2028	2,7
Summe	32,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	 71,1
Luxemburg	 7,6
Kanada	 7,2
Eurozone	 2,6
Frankreich	 2,1
Supranational	 1,8
Großbritannien	 1,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	2,0	Kupon (in %)	2,0		
Duration (in Jahren)	1,0	Mod. Duration	1,0	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	1,6
Anzahl Anleihen	36	Durchschnittsrating	AAA		

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sascha Kayser	Ausgabeaufschlag	0,00%
Fondsmanager seit	01.12.2011	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	0,300%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	0,373%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,010%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	5,81 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	99,28 EUR
Fondsvermögen	562,3 Mio. EUR	Ausgabepreis	99,28 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	01.12.2011		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Renditeorientiert		
ISIN	LU0659576127		
WKN	DWS 04A		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

**Wichtiger Hinweis:** Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Renditeorientiert

Der Teilfonds ist für den renditeorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalwachstum durch Dividendenausschüttungen und Zinserträge aus Anleihen sowie Geldmarktinstrumenten erzielen möchte. Den Ertrags Erwartungen stehen Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken sowie die Möglichkeit des Verlustes bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, auch einen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

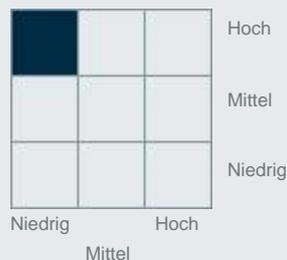
Anlage mindestens zu 2/3 auf Euro lautende Renten und vergleichbaren verzinslichen Anlagen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Fonds entspricht etwa 3 Jahre. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Zu den wichtigsten marktbezüglichen Themen im Berichtsmonat zählten erneut die von der US-Regierung angestrebten drastischen Zöllen gegenüber den weltweiten Handelspartnern, wobei nun auch die EU in den Fokus rückte. Zwar machten die Verhandlungen Fortschritte, doch zeigte sich US-Präsident Donald Trump mit dem Tempo unzufrieden woraufhin er mit der Einführung von Zöllen in Höhe von 50% ab dem 1. Juni drohte. Wenig später stimmte er auf Bitten der EU-Kommission einer Verlängerung der Frist bis Anfang Juli zu. Hinzu kamen zunehmende Bedenken angesichts eines erhöhten Haushaltsdefizits in den USA und die erneuten Aussagen seitens der amerikanischen Notenbank Fed, dass die Unsicherheit bezüglich der Wirtschaftsaussichten weiter zunehme. Vor diesem Hintergrund stiegen insbesondere die Dollar-Zinsen am langen Ende der Laufzeitenstruktur deutlich an. Insgesamt trieb diese Gemengelage aber auch die Zinsbewegung in Europa an. So legten die Renditen deutscher Staatsanleihen sowie von Anleihen staatsnaher Emittenten über die gesamte Laufzeitenstruktur zu. Die Duration des Portfolios wurde konstant zwischen 2,75 und 3,25 gehalten.

### Morningstar Style-Box™

Bonität



Zinssensibilität

### Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

### Ratings

(Stand: 30.04.2025)

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	0,2	0,7
05/2016 - 05/2017	-0,2	-0,2
05/2017 - 05/2018	-0,5	-0,5
05/2018 - 05/2019	0,2	0,2
05/2019 - 05/2020	-0,8	-0,8
05/2020 - 05/2021	-0,6	-0,6
05/2021 - 05/2022	-4,0	-4,0
05/2022 - 05/2023	-3,3	-3,3
05/2023 - 05/2024	1,1	1,1
05/2024 - 05/2025	4,5	4,5

### Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,50% muss er dafür 1.005,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	0,0	4,5	2,2	-2,6	10,5	1,3	0,7	-0,5	-1,4	-7,4	3,4	1,9

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	2,94%	Maximum Drawdown	-5,38%	VaR (99%/10 Tage)	1,10%
Sharpe-Ratio	-0,67	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Staatsanleihen	41,1
Staatsnahe Emittenten	24,2
Pfandbriefe	11,1
Kasseäquivalente	7,8
Finanz-Anleihen	2,4
Sonstige Wertpapiere	11,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
AAA	Anleihen
AA	Investmentfonds
A	Geldmarktfonds
	Bar und Sonstiges
	Future Long

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Portfolio-Struktur

### Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro  98,2

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

### Größte Einzelwerte (Renten) (in % des Fondsvermögens)

Germany 98/04.07.28 PO Strip	4,5
Germany 03/04.07.29 Coupons	4,3
Germany 20/15.08.28 PO Strip S.AU28	3,3
Germany 21/15.11.28	3,3
Landwirtsch. Rentenbank 23/06.09.2030 MTN	3,1
Germany 98/04.01.28	3,0
Land Rheinland-Pfalz 23/27.03.2030	3,0
Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF	3,0
Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN	3,0
L-Bank Bw Foerderbank 22/25.02.2027 MTN	2,8
Summe	33,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	 79,2
Luxemburg	 7,8
Supranational	 3,5
Norwegen	 2,9
Großbritannien	 2,4
Kanada	 2,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	2,1	Kupon (in %)	1,7		
Duration (in Jahren)	3,1	Mod. Duration	3,0	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	2,2
Anzahl Anleihen	43	Durchschnittsrating	AAA		

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sascha Kayser	Ausgabeaufschlag	0,50%
Fondsmanager seit	01.04.2009	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	0,350%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	0,429%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,016%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	11,30 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	110,47 EUR
Fondsvermögen	849,0 Mio. EUR	Ausgabepreis	111,03 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	01.04.2009		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Renditeorientiert		
ISIN	LU0359921623		
WKN	DWS 0R3		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Renditeorientiert

Der Teilfonds ist für den renditeorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalwachstum durch Dividendenausschüttungen und Zinserträge aus Anleihen sowie Geldmarktinstrumenten erzielen möchte. Den Ertrags Erwartungen stehen Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken sowie die Möglichkeit des Verlustes bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, auch einen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Anlage mindestens zu zwei Dritteln in auf Euro lautende Renten und vergleichbaren verzinslichen Anlagen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Fonds entspricht etwa 5 Jahre. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Zu den wichtigsten marktbezüglichen Themen im Berichtsmonat zählten erneut die von der US-Regierung angestrebten drastischen Zöllen gegenüber den weltweiten Handelspartnern, wobei nun auch die EU in den Fokus rückte. Zwar machten die Verhandlungen Fortschritte, doch zeigte sich US-Präsident Donald Trump mit dem Tempo unzufrieden woraufhin er mit der Einführung von Zöllen in Höhe von 50% ab dem 1. Juni drohte. Wenig später stimmte er auf Bitten der EU-Kommission einer Verlängerung der Frist bis Anfang Juli zu. Hinzu kamen zunehmende Bedenken angesichts eines erhöhten Haushaltsdefizits in den USA und die erneuten Aussagen seitens der amerikanischen Notenbank Fed, dass die Unsicherheit bezüglich der Wirtschaftsaussichten weiter zunehme. Vor diesem Hintergrund stiegen insbesondere die Dollar-Zinsen am langen Ende der Laufzeitenstruktur deutlich an. Insgesamt trieb diese Gemengelage aber auch die Zinsbewegung in Europa an. So legten die Renditen deutscher Staatsanleihen sowie von Anleihen staatsnaher Emittenten über die gesamte Laufzeitenstruktur zu. Die Duration des Portfolios wurde konstant zwischen 4,75 und 5,25 gehalten.

### Morningstar Style-Box™

Bonität



Zinssensibilität

### Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

Ratings

(Stand: 30.04.2025)

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	0,9	1,9
05/2016 - 05/2017	0,2	0,2
05/2017 - 05/2018	-0,2	-0,2
05/2018 - 05/2019	1,7	1,7
05/2019 - 05/2020	-0,4	-0,4
05/2020 - 05/2021	-0,5	-0,5
05/2021 - 05/2022	-6,6	-6,6
05/2022 - 05/2023	-5,6	-5,6
05/2023 - 05/2024	0,7	0,7
05/2024 - 05/2025	5,3	5,3

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 1,00% muss er dafür 1.010,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	-0,1	5,3	0,1	-7,1	40,0	1,2	0,0	-1,5	-1,9	-12,5	4,9	1,3

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	5,07%	Maximum Drawdown	-8,72%	VaR (99%/10 Tage)	1,70%
Sharpe-Ratio	-0,52	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Staatsnahe Emittenten	40,8
Staatsanleihen	39,2
Kasseäquivalente	7,8
Pfandbriefe	7,3
Sonstige Wertpapiere	2,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
AAA	Anleihen
AA	Investmentfonds
	Geldmarktfonds
	Bar und Sonstiges
	Future Long

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Portfolio-Struktur

### Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro  97,9

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

### Größte Einzelwerte (Renten)

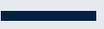
### (in % des Fondsvermögens)

Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	5,8
Bundesrepublik 21/15.02.31	4,0
Germany 21/15.08.31	3,9
Germany 03/04.07.29 Coupons	3,6
Germany 19/15.08.29	3,6
Land Schleswig-Holstein 23/05.06.2030	3,6
Bayern 20/03.04.28 LSA	3,2
Germany 20/15.02.30	3,2
Germany 21/15.11.28	3,2
Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	3,1
Summe	37,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Länderstruktur (Renten)

### (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	 76,0
Luxemburg	 7,8
Supranational	 5,7
Großbritannien	 3,2
Norwegen	 2,6
Schweden	 1,5
Eurozone	 1,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	2,3	Kupon (in %)	1,8		
Duration (in Jahren)	5,0	Mod. Duration	4,9	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	4,5
Anzahl Anleihen	39	Durchschnittsrating	AAA		

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sascha Kayser	Ausgabeaufschlag	1,00%
Fondsmanager seit	02.01.2007	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	0,400%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	0,485%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,023%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	21,09 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	140,02 EUR
Fondsvermögen	885,5 Mio. EUR	Ausgabepreis	141,43 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.01.2007		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Renditeorientiert		
ISIN	LU0272369017		
WKN	DWS 005		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Renditeorientiert

Der Teilfonds ist für den renditeorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalwachstum durch Dividendenausschüttungen und Zinserträge aus Anleihen sowie Geldmarktinstrumenten erzielen möchte. Den Ertrags Erwartungen stehen Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken sowie die Möglichkeit des Verlustes bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, auch einen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Anlage mindestens zu zwei Dritteln in auf Euro lautende Renten und vergleichbaren verzinslichen Anlagen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Fonds entspricht etwa 7 Jahre. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Zu den wichtigsten marktbeeinflussenden Themen im Berichtsmonat zählten erneut die von der US-Regierung angestrebten drastischen Zöllen gegenüber den weltweiten Handelspartnern, wobei nun auch die EU in den Fokus rückte. Zwar machten die Verhandlungen Fortschritte, doch zeigte sich US-Präsident Donald Trump mit dem Tempo unzufrieden woraufhin er mit der Einführung von Zöllen in Höhe von 50% ab dem 1. Juni drohte. Wenig später stimmte er auf Bitten der EU-Kommission einer Verlängerung der Frist bis Anfang Juli zu. Hinzu kamen zunehmende Bedenken angesichts eines erhöhten Haushaltsdefizits in den USA und die erneuten Aussagen seitens der amerikanischen Notenbank Fed, dass die Unsicherheit bezüglich der Wirtschaftsaussichten weiter zunehme. Vor diesem Hintergrund stiegen insbesondere die Dollar-Zinsen am langen Ende der Laufzeitenstruktur deutlich an. Insgesamt trieb diese Gemengelage aber auch die Zinsbewegung in Europa an. So legten die Renditen deutscher Staatsanleihen sowie von Anleihen staatsnaher Emittenten über die gesamte Laufzeitenstruktur zu. Die Duration des Portfolios wurde konstant zwischen 6,5 und 7,5 gehalten.

### Morningstar Style-Box™

Bonität



Zinssensibilität

### Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

Ratings

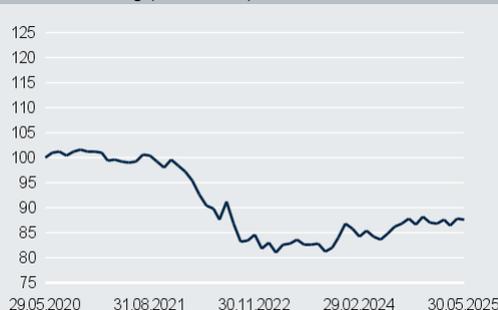
(Stand: 30.04.2025)

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	2,3	3,8
05/2016 - 05/2017	-0,4	-0,4
05/2017 - 05/2018	0,0	0,0
05/2018 - 05/2019	3,7	3,7
05/2019 - 05/2020	0,4	0,4
05/2020 - 05/2021	-1,1	-1,1
05/2021 - 05/2022	-9,2	-9,2
05/2022 - 05/2023	-7,1	-7,1
05/2023 - 05/2024	0,1	0,1
05/2024 - 05/2025	4,8	4,8

■ Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 1,50% muss er dafür 1.015,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	-0,3	4,8	-2,5	-12,4	49,4	0,7	-0,8	-2,6	-2,7	-16,9	6,0	0,4

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	6,99%	Maximum Drawdown	-11,07%	VaR (99%/10 Tage)	2,28%
Sharpe-Ratio	-0,50	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Staatsnahe Emittenten	43,6
Staatsanleihen	34,9
Kasseäquivalente	8,0
Sonstige Wertpapiere	8,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
AAA	Anleihen
AA	Investmentfonds
	Geldmarktfonds
	Bar und Sonstiges
	Future Long

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Portfolio-Struktur

### Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro  94,6

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

### Größte Einzelwerte (Renten)

### (in % des Fondsvermögens)

Germany 00/04.01.31 Coupons	6,5
Bundesrepublik 21/15.02.31	4,5
Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	4,4
Germany 00/04.01.30	4,2
Germany 20/15.02.30	4,2
Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	4,1
Germany 21/15.08.31	4,0
Land Berlin 24/15.02.2034	2,8
Mecklenburg-Vorpommern 24/22.08.2033 LSA	2,8
Niedersachsen 22/21.03.31 S.909 LSA	2,5
Summe	40,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Länderstruktur (Renten)

### (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	 79,0
Luxemburg	 8,0
Supranational	 6,4
Großbritannien	 1,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	2,5	Kupon (in %)	1,7		
Duration (in Jahren)	7,0	Mod. Duration	6,9	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	5,6
Anzahl Anleihen	38	Durchschnittsrating	AAA		

## Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sascha Kayser	Ausgabeaufschlag	1,50%
Fondsmanager seit	02.01.2007	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	0,450%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	0,533%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,021%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	21,27 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	149,37 EUR
Fondsvermögen	1.088,8 Mio. EUR	Ausgabepreis	151,61 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.01.2007		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Renditeorientiert		
ISIN	LU0272368712		
WKN	DWS 004		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Renditeorientiert

Der Teilfonds ist für den renditeorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalwachstum durch Dividendenausschüttungen und Zinserträge aus Anleihen sowie Geldmarktinstrumenten erzielen möchte. Den Ertrags Erwartungen stehen Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken sowie die Möglichkeit des Verlustes bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, auch einen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds XL

## Duration

Fonds für die Altersvorsorge



Mai 2025

Stand 30.05.2025

### Fondsdaten

#### Anlagepolitik

Anlage mindestens zu 2/3 auf Euro lautende Renten und vergleichbaren verzinslichen Anlagen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Fonds soll über 15 Jahren liegen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

#### Kommentar des Fondsmanagements

Zu den wichtigsten marktbelegenden Themen im Berichtsmonat zählten erneut die von der US-Regierung angestrebten drastischen Zöllen gegenüber den weltweiten Handelspartnern, wobei nun auch die EU in den Fokus rückte. Zwar machten die Verhandlungen Fortschritte, doch zeigte sich US-Präsident Donald Trump mit dem Tempo unzufrieden woraufhin er mit der Einführung von Zöllen in Höhe von 50% ab dem 1. Juni drohte. Wenig später stimmte er auf Bitten der EU-Kommission einer Verlängerung der Frist bis Anfang Juli zu. Hinzu kamen zunehmende Bedenken angesichts eines erhöhten Haushaltsdefizits in den USA und die erneuten Aussagen seitens der amerikanischen Notenbank Fed, dass die Unsicherheit bezüglich der Wirtschaftsaussichten weiter zunehme. Vor diesem Hintergrund stiegen insbesondere die Dollar-Zinsen am langen Ende der Laufzeitenstruktur deutlich an. Insgesamt trieb diese Gemengelage aber auch die Zinsbewegung in Europa an. So legten die Renditen deutscher Staatsanleihen sowie von Anleihen staatsnaher Emittenten über die gesamte Laufzeitenstruktur zu. Die Duration des Portfolios bewegt sich im Bereich größer 20 Jahre.

#### Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

#### Ratings

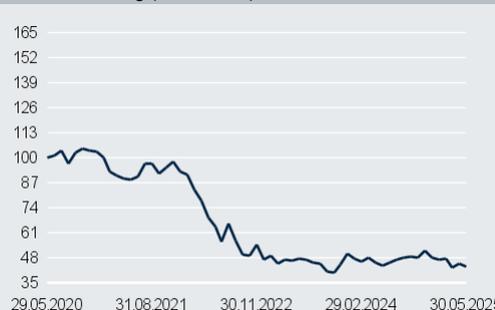
(Stand: 30.04.2025)

Lipper Leaders:



### Wertentwicklung

#### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	4,2	7,3
05/2016 - 05/2017	-7,9	-7,9
05/2017 - 05/2018	2,7	2,7
05/2018 - 05/2019	19,4	19,4
05/2019 - 05/2020	20,3	20,3
05/2020 - 05/2021	-11,7	-11,7
05/2021 - 05/2022	-27,5	-27,5
05/2022 - 05/2023	-26,4	-26,4
05/2023 - 05/2024	-7,0	-7,0
05/2024 - 05/2025	-1,6	-1,6

#### Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% muss er dafür 1.030,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

#### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	-3,6	-1,6	-32,6	-56,9	-5,9	-10,2	-12,3	-15,5	-10,0	-49,6	6,7	-3,6

#### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	25,93%	Maximum Drawdown	-38,47%	VaR (99%/10 Tage)	8,67%
Sharpe-Ratio	-0,61	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

### Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Staatsnahe Emittenten	45,3
Staatsanleihen	30,0
Kasseäquivalente	7,8
Pfandbriefe	3,7
Finanz-Anleihen	0,8
Sonstige Wertpapiere	4,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
AAA	Anleihen
AA	Investmentfonds
A	Geldmarktfonds
	Bar und Sonstiges
	Future Long

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds XL

## Duration

Fonds für die Altersvorsorge



Mai 2025

Stand 30.05.2025

### Portfolio-Struktur

#### Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro		86,0
Britische Pfund		5,8

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

#### Größte Einzelwerte (Renten)

#### (in % des Fondsvermögens)

Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52	11,4
Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50	7,5
Germany 14/15.08.46 PO Strip	5,1
Germany 17/15.08.48 PO Strip	4,5
EUROFIMA 15/15.10.30 MTN	3,4
Baden-Württemberg 18/20.07.48 IHS	2,9
European Investment Bank 99/15.04.39	2,9
Eurofima 01/07.06.32 MTN	2,9
Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23	2,8
Brandenburg 19/04.10.49	2,1
Summe	45,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

#### Länderstruktur (Renten)

#### (in % des Fondsvermögens)

Deutschland		70,9
Luxemburg		7,8
Supranational		2,9
Eurozone		2,0
Großbritannien		1,1
Kanada		0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

#### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	3,3	Kupon (in %)	1,6		
Duration (in Jahren)	29,2	Mod. Duration	29,0	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	7,0
Anzahl Anleihen	45	Durchschnittsrating	AAA		

# Fondsfakten: DWS Vorsorge Rentenfonds XL

## Duration

Fonds für die Altersvorsorge



Mai 2025

Stand 30.05.2025

### Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sascha Kayser	Ausgabeaufschlag	3,00%
Fondsmanager seit	31.05.2010	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	0,500%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	0,581%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	0,019%
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	12,13 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	94,14 EUR
Fondsvermögen	1.785,3 Mio. EUR	Ausgabepreis	96,97 EUR
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	31.05.2010		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Wachstumsorientiert		
ISIN	LU0414505502		
WKN	DWS 0WY		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

**Wichtiger Hinweis:** Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

### Adresse

#### DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

### Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

# Fondsfakten: Zurich Premium Multi Asset Defensiv



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Anlage in ausgewählten Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds der DWS / Deutsche Bank Gruppe und ausgewählter fremder Gesellschaften mit breiter Streuung über zahlreiche Regionen, Branchen, Währungen sowie unterschiedliche Anlagestile und -formen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

### Kommentar des Fondsmanagements

Die globalen Aktienmärkte konnten sich im Mai von dem Schock über die US-Strafzölle erholen, obwohl nur wenige Länder Fortschritte in den Zollverhandlungen mit den USA erzielen konnten. Dazu trugen unter anderem gefallene Inflationsraten in den USA und der Eurozone, sowie das ansteigende US-Verbrauchervertrauen und gute Quartalszahlen der Unternehmen bei. Im Monatsverlauf geriet allerdings zunehmend der hohe Schuldenberg der USA mit der Ratingherabstufung durch Moody's und der Ausweitung des Budgetdefizits in den Fokus. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg daraufhin deutlich an, wogegen die Renditen deutscher Bundesanleihen nur leicht anstiegen. Der Gold- sowie der Ölpreis zeigten sich im Monatsverlauf weitgehend unverändert. Hier ein Überblick über ausgewählte Indizes: MSCI World Index (USD): 5,7%, MSCI World Index (EUR): 5,7%, EuroStoxx 50 Index: 5,1%, S&P 500 Index (USD): 6,2%, Nikkei 225 Index (JPY): 5,3%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): -0,5%, Die Umlaufrendite der deutschen Bundesanleihen stieg von 2,3% auf 2,4%.

### Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR ausgewogen - Global

### Ratings

(Stand: 30.04.2025)

Morningstar Gesamtrating™: AAA

Lipper Leaders: 3 4 5 4

## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in % - EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2015 - 05/2016	-6,2	-5,4
05/2016 - 05/2017	5,7	5,7
05/2017 - 05/2018	-0,8	-0,8
05/2018 - 05/2019	0,4	0,4
05/2019 - 05/2020	1,6	1,6
05/2020 - 05/2021	8,6	8,6
05/2021 - 05/2022	-3,1	-3,1
05/2022 - 05/2023	-1,9	-1,9
05/2023 - 05/2024	6,5	6,5
05/2024 - 05/2025	5,9	5,9

### Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,80% muss er dafür 1.008,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	1,6	5,9	10,6	16,4	43,0	0,7	3,4	3,1	11,8	-14,3	7,4	7,6

### Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr)

Volatilität	5,91%	Maximum Drawdown	-5,67%	VaR (99%/10 Tage)	3,41%
Sharpe-Ratio	0,12	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Fonds)	(in % des Fondsvermögens)
Rentenfonds	65,0	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (Aktief)	12,6
Aktienfonds	24,8	Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1	8,6
Geldmarktfonds	7,0	iShares II Corp Bond 0-3 yr ESG UCITS ETF (Ren)	8,1
		Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF 1D (Re	7,2
		Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF	7,1
		DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	7,0
		Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D - EUR	6,5
		Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (Akti	6,1
		DWS Invest ESG Floating Rate Notes IC (Rentenf	5,5
		Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS E	4,9
		Summe	73,6
		<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	
		<b>Investitionsgrad</b>	<b>(in % des Fondsvermögens)</b>
		Investmentfonds	89,8
		Geldmarktfonds	7,0
		Waren/Rohstoffe	3,0
		Bar und Sonstiges	0,3

## Fondsfakten: Zurich Premium Multi Asset Defensiv



Fonds für die Altersvorsorge

Mai 2025

Stand 30.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Jens Lueckhof	Ausgabeaufschlag	0,80%
Fondsmanager seit	02.12.2013	Kostenpauschale / Vergütung p.a.	1,000%
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Laufende Kosten / TER p.a. (1)	1,179%
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Vergütung aus Wertpapierleihe	--
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Ertragsverwendung	Thesaurierung
Rechtsform	FCP	Akkumulierter thes. Ertrag	7,70 EUR
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Rücknahmepreis	143,00 EUR
Anlageberater	Zürich Beteiligungs AG, Deutschland	Ausgabepreis	144,15 EUR
Fondsvermögen	4,7 Mio. EUR		
Fondswährung	EUR		
Auflegungsdatum	02.05.2013		
Geschäftsjahresende	31.12.2025		
Anlegerprofil	Wachstumsorientiert		
ISIN	LU0418624085		
WKN	DWS OXA		

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

## Adresse

## DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: www.dws.de  
E-Mail: info@dws.de

## Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/fonds-fur-die-altersvorsorge/LU0418624085>

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

#### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

## Akkumulierter thesaurierter Ertrag

Er bezieht sich auf thesaurierende Fonds Luxemburger Rechts. Die Versteuerung erfolgt bei Verkauf.

## Alpha

Maß für die risikoadjustierte Mehrrendite einer Anlage gegenüber einer Benchmark. Das Alpha misst den Teil der Kursentwicklung, der nicht mit der Marktbewegung und dem Marktrisiko erklärt werden kann, sondern auf der Auswahl von Wertpapieren innerhalb dieses Marktes beruht.

Alpha ist ein Maß, um den aktiven Performancebeitrag des Portfoliomanagers zu messen. Das Alpha ist auch ein guter Maßstab beim Vergleich mehrerer Fonds. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Anzahl Aktien

Anzahl der in einem Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs --> Depository Receipts) und REITs.

## Ausgabeaufschlag

Der Ausgabeaufschlag ist eine einmalige Gebühr, die beim Erwerb von Fondsanteilen anfällt. Sie wird üblicherweise als Prozentsatz angegeben. Sofern nicht anders auf den Fondsseiten dargestellt, bezieht sich der Ausgabeaufschlag auf den Nettoanlagebetrag.

## Benchmark

Als Benchmark bezeichnet man einen Referenz- oder Vergleichswert, der zur Beurteilung eines Anlageerfolges herangezogen wird. Benchmark für Fonds ist in der Regel ein Index, eine Indexkombination oder ein Zinssatz.

## Bester Monat

Der beste Monat beschreibt die höchste positive Performance eines Kalendermonats innerhalb des Betrachtungszeitraums.

## Beta-Faktor

Sensitivitätskennzahl, die eine durchschnittliche prozentuale Veränderung des Fondspreises angibt, wenn der Markt (Benchmark) um 1% steigt oder fällt. Ein Wert über (unter) 1 bedeutet im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber der Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Call Long

Ein Call Long (Kauf einer Kaufoption) gewährt dem Käufer das vertraglich zugesicherte Recht, einen bestimmten Basiswert zu vorher festgelegten Konditionen (Termin, Preis usw.) erwerben zu können. Hierfür bezahlt der Käufer an den Verkäufer eine Prämie. Der Käufer kann die Option entweder an einen Dritten verkaufen oder übt sie bis zum Verfallstermin aus. Sein Risiko ist auf seinen Einsatz, die Prämie, begrenzt.

## Call Short

Bei einem Call Short (Verkauf einer Kaufoption) verpflichtet sich der Verkäufer (auch Stillhalter genannt), bis zum Ablauf des Zeitraums für die Ausübung der Option (Verfalltermin) den Bezugswert jederzeit zu liefern. Dafür erhält der Verkäufer vom Käufer eine Prämie, die zumeist über dem Ertrag vergleichbarer Anlagen am Kapitalmarkt liegt. Wird eine Kaufoption nicht ausgeübt, verfällt sie wertlos.

## Downside Deviation

Die Downside Deviation entspricht der Standardabweichung, mit dem Unterschied, dass sie nur die Volatilität negativer monatlicher Renditen berücksichtigt. Die Downside Deviation unterscheidet zwischen einer negativen Volatilität (negative Abweichung vom Mittelwert bzw. negative Standardabweichung), die mit einem Preisrückgang des Wertpapiers verbunden ist und einer positiven Volatilität (positive Abweichung vom Mittelwert bzw. positive Standardabweichung), die mit einem Preisanstieg des Wertpapiers verbunden ist. Die Downside Deviation berücksichtigt nur die negative Volatilität. Der Mittelwert entspricht einer bestimmten Mindestrendite die für das Wertpapier festgelegt wurde. Bei der Berechnung der Downside Deviation wird die Mindestrendite mit 0% festgelegt. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung. Um Vergleiche zu gewährleisten erfolgt eine annualisierte Berechnung.

## Duration (in Jahren/in Monaten)

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Die Duration - von Frederick Macaulay entwickelt - gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die --> Restlaufzeit. Diese Variante der Duration wird hier dargestellt und bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

## Durchschnittliche Dividendenrendite

Kennzahl, welche die durchschnittliche Dividendenhöhe, bezogen auf den jeweiligen aktuellen Aktienkurs, misst. Diese Zahl berechnet sich auf Basis der im Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs -> Depository Receipts) und REITs.

## Durchschnittliche Laufzeit

Gewichteter, durchschnittlicher Zeitraum bis zur Endfälligkeit einer Verbindlichkeit, z.B. einer Anleihe. Bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

## Durchschnittliche Marktkapitalisierung

Kennzahl, welche die durchschnittliche Marktkapitalisierung der im Fonds enthaltenen Aktien, REITs und ADRs/GDRs (Depository Receipts) misst. Die Marktkapitalisierung stellt den gesamten Marktwert eines Unternehmens dar, der mittels Multiplikation der Zahl der ausgegebenen Aktien mit ihrem aktuellen Aktienkurs ermittelt wird.

## Durchschnittlicher Gewinn in positiven Monaten

Diese Kennzahl berechnet die durchschnittliche prozentuale Performance aller Kalendermonate, in denen ein Wertpapier / Fonds eine positive Performance innerhalb des Betrachtungszeitraums aufgewiesen hat.

## Durchschnittlicher Verlust in negativen Monaten

Diese Kennzahl berechnet die durchschnittliche prozentuale Performance aller Kalendermonate, in denen ein Wertpapier / Fonds eine negative Performance innerhalb des Betrachtungszeitraumes aufgewiesen hat.

## Erfolgsbezogene Vergütung

Kalkulierbare Größe für die Belastung des Fondsvermögens, soweit im Besonderen Teil des Verkaufsprospektes eine erfolgsbezogene Vergütung vereinbart ist und die Anteilswertentwicklung die Entwicklung der Benchmark oder des vereinbarten Referenzzinssatzes (bzw. Rendite) abzüglich Kosten übersteigt. Sie wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen. Zur genauen Definition siehe jeweils Verkaufsprospekt, „Besonderer Teil“.

## Erträge

Fonds generieren während eines Geschäftsjahres so genannte ordentliche Erträge (z.B. aus im Portfolio enthaltenen Zinsen, Dividenden, realisierten Kursgewinne). Diese werden entweder regelmäßig wieder im Fondsvermögen angelegt (thesauriert) oder nach Geschäftsjahresende ausgeschüttet. Die genaue Höhe von Thesaurierung oder Ausschüttung eines Fonds finden Sie u.a. unter [www.dws.de](http://www.dws.de).

## EU-Zwischengewinn

Der unter die EU-Zinssteuer fallende Betrag pro Fondsanteil beim Verkauf. Dieser Wert ergibt sich aus den seit dem Kauf aufgelaufenen Zinsen.

## Future Long

Futures sind Terminkontrakte auf ein bestimmtes Gut. Sie verpflichten den Erwerber des Kontraktes, eine bestimmte Menge und Qualität des zugrunde liegenden Basiswerts zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Zeitpunkt zu einem bei Abschluss festgelegten Preis zu kaufen. Dieser Pflicht können sich die Parteien nur durch Weiterverkauf des Kontraktes entziehen. Hier spricht man vom Glattstellen der Position.

## Future Short

Futures sind Terminkontrakte auf ein bestimmtes Gut. Sie verpflichten den Verkäufer des Kontraktes, eine bestimmte Menge und Qualität des zugrunde liegenden Basiswerts zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Zeitpunkt zu einem bei Abschluss festgelegten Preis zu liefern. Dieser Pflicht können sich die Parteien nur durch Rückkauf des Kontraktes entziehen. Hier spricht man vom Glattstellen der Position.

## Information Ratio

Die Information Ratio misst die Differenz zwischen der annualisierten Durchschnittsrendite des Fonds und der der Benchmark, geteilt durch den --> Tracking Error. Je höher dieser Wert, desto mehr Rendite erhält der Investor für das im Fonds eingegangene Risiko. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Korrelationskoeffizient

Dient als Maß zur Beschreibung, wie häufig sich zwei Werte (Fonds gegenüber Benchmark) in dieselbe Richtung bewegen. Der Wert für den Korrelationskoeffizient liegt zwischen -1 und +1. Eine Korrelation von +1 besagt, dass sich ein Fonds generell in dieselbe Richtung wie die Benchmark bewegt. -1 weist auf einen generell entgegengesetzten Verlauf des Fonds hin. Liegt der Wert der Korrelation bei 0, gibt es keinen Zusammenhang im Preisverlauf zwischen Fonds und Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Kostenpauschale

Kalkulierbare Größe für die tägliche Belastung des Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit des Fonds. Sie setzt sich aus der Management- bzw. Verwaltungsvergütung, der Depotbankvergütung und weiteren Kosten (z.B. Bekanntmachungs- und Prüfungskosten; bei einigen Fonds inkl. Pricing fee von bis zu 0,2%) zusammen und wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen.

## Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

## Längste Verlustperiode

Die längste Verlustperiode bezeichnet den längsten zusammenhängenden Zeitraum innerhalb dessen ein Wertpapier in den jeweiligen Kalendermonaten eine negative Performance aufgewiesen hat. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung.

## Laufende Kosten

Die Angabe der Laufenden Kosten wird durch die Gesamtkostenquote des jeweiligen Fonds dargestellt. Die Gesamtkostenquote stellt das Verhältnis aller bei der Verwaltung des Sondervermögens angefallenen Kosten zu dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres als Prozentsatz dar. Diese Kennzahl wird berechnet, indem man die gesamten Kosten des Fonds durch das Fondsvermögen teilt. Damit erhält man den Prozentsatz der gesamten Kosten am Fondsvermögen. Der Zeitpunkt bezieht sich auf das Geschäftsjahresende.

Für Fonds mit Anlagen von mehr als 20% in Zielfonds gilt eine Sonderregelung. Es werden bei der Angabe der Laufenden Kosten zusätzlich die Kosten der investierten Zielfonds einbezogen.

## Leverage

Hebel(wirkung), durch den (die) ein eingesetztes Kapital von der eintretenden Entwicklung überproportional betroffen wird. Liegt z. B. der effektive Zinssatz für Kredite unterhalb der Verzinsung am Kapitalmarkt, kann der Anleger mit aufgenommenen und wieder am Kapitalmarkt investierten Mitteln die Rentabilität seiner Anlagen mitunter erheblich erhöhen.

## Maximum Drawdown

Der Maximum Drawdown ist der absolut größte Wertrückgang in Prozent in einer angegebenen Zeitperiode. Es wird betrachtet, in welchem Ausmaß der Fonds vom Höchststand bis zum Tiefststand im ausgewählten Zeitraum an Wert verloren hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

#### Mindestanlage

Bei verschiedenen Fonds/Anteilsklassen existiert ein Mindestanlagebetrag. Die genaue Regelung entnehmen Sie bitte dem Besonderen Teil des Verkaufsprospektes des jeweiligen Fonds/der jeweiligen Anteilsklasse.

#### Modified Duration

Dient als Maßzahl zur Zinssensitivität. Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe (eines Portfolios) an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert. Um die prozentuelle Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

#### Negative Monate

Absoluter Anteil der Kalendermonate innerhalb des Betrachtungszeitraumes, die eine negative Performance ausgewiesen haben.

#### Positive Monate

Absoluter Anteil der Kalendermonate innerhalb des Betrachtungszeitraumes, die eine positive Performance ausgewiesen haben.

#### Put Long

Ein Put Long (Kauf einer Verkaufsoption) gewährt dem Käufer das vertraglich zugesicherte Recht, einen bestimmten Basiswert zu vorher festgelegten Konditionen (Termin, Preis usw.) verkaufen zu können. Hierfür bezahlt der Käufer an den Verkäufer eine Prämie. Er kann die Option entweder an einen Dritten verkaufen oder übt sie bis zum Verfalltermin aus. Sein Risiko ist auf seinen Einsatz, die Prämie, begrenzt.

#### Put Short

Bei einem Put Short (Verkauf einer Verkaufsoption) verpflichtet sich der Verkäufer (auch Stillhalter genannt), bis zum Ablauf des Zeitraums für die Ausübung der Option (Verfalltermin) den Bezugswert jederzeit zu kaufen. Dafür erhält er vom Käufer eine Prämie, die zumeist über dem Ertrag vergleichbarer Anlagen am Kapitalmarkt liegt. Wird eine Verkaufsoption nicht ausgeübt, verfällt sie wertlos.

#### Rendite

Die Rendite bezeichnet den Jahresertrag einer Kapitalanlage, gemessen als tatsächliche Verzinsung (Effektivverzinsung) des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Erträgen des Fonds (z.B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte. Die Rendite eines Fonds bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“) und ist „brutto“ ausgewiesen, d.h. vor Abzug von Kostenpauschale/Vergütung.

#### Risikoklasse

Die Risikoklasse ist eine Orientierungsgröße für die persönliche Risikobereitschaft des Anlegers und für die mit einer einzelnen Vermögensanlage verbundenen Risiken. Fonds sind in die Risikoklassen 1 (geringes Risiko) bis 4 (vergleichsweise hohes Risiko) eingeteilt. Z.B. weisen Geldmarktfonds eine weitgehend stabile Anteilswertentwicklung auf, d.h. sie haben ein sehr begrenztes Risiko und sind daher in die Risikoklasse 1 eingeordnet. Aktien-Branchenfonds, bei denen einer überdurchschnittlich hohen Ertragerwartung auch entsprechende Risiken gegenüberstehen, haben die Risikoklasse 4 erhalten. Risikoklasse - beispielhafte Fondsgruppen:

1 EUR-Geldmarktfonds, geldmarktnahe EUR-Fonds

2 EUR-Rentenfonds, international breit streuende Rentenfonds überwiegend in Hartwährungen, kurz laufende Rentenfonds in Hartwährungen

3 International ausgerichtete Rentenfonds mit erheblichem Anteil ungesicherter Währungspositionen, Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland, international investierende Aktienfonds, Aktien-Länderfonds in europäischen Hartwährungen

4 Regionen- und Branchenfonds, Emerging Markets-Fonds

#### Schlechtester Monat

Der schlechteste Monat beschreibt die höchste negative Performance eines Kalendermonats innerhalb des Betrachtungszeitraums.

#### Sharpe-Ratio

Risikomaß, entwickelt von William F. Sharpe. Es betrachtet, inwieweit eine Rendite über einer risikofreien Geldanlage erzielt wurde (Überschussrendite) und setzt dies ins Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr Rendite erhält der Anleger für das eingegangene Anlagerisiko (ausgedrückt in Volatilität). Die Sharpe-Ratio kann man zum Vergleichen mehrerer Fonds anwenden. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

#### Sortino Ratio

Der Sortino Ratio - entwickelt von Frank A. Sortino - verwendet bei der Berechnung nur die Volatilität negativer monatlicher Renditewerte (Downside Deviation). Der Ratio ermöglicht, im Gegensatz zum Sharpe-Ratio, eine Berechnung risiko-adjustierter Performancekennzahlen, welche positive Kursausschläge nicht berücksichtigt. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung. Um Vergleiche zu gewährleisten erfolgt eine annualisierte Berechnung des Ratio.

#### Tracking Error

Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Benchmark. Er ist somit ein Gütemaß und gibt an, inwieweit ein Fondsmanager die Benchmark nachbildet. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

#### VaR (Value at Risk)

Risikomaß, das angibt, welchen Wertverlust ein Fonds mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit für einen gegebenen Zeithorizont (Haltedauer) nicht überschreitet. Die Berechnung des VaR erfolgt auf Basis täglicher Preise der im Portfolio enthaltenen Einzeltitel für ein Jahr.

#### Verwaltungsvergütung

Kalkulierbare Größe für die tägliche Belastung des Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit des Fonds. Sie wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen.

#### Volatilität

Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die Anteilpreisentwicklung eines Fonds) in einem bestimmten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Sie ist somit ein Maß für den Risikogehalt eines Fonds. Je stärker die Schwankungen, umso höher ist also die Volatilität. Anhand der Volatilität lässt sich abschätzen, wie stark das Gewinn- und Verlustpotential einer Anlage schwanken kann. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

#### Vorfälligkeitsabschlag

Der Vorfälligkeitsabschlag ist eine einmalige Gebühr, die bei der Veräußerung von Fondsanteilen anfällt. Sie wird üblicherweise als Prozentsatz angegeben.

#### Wertpapierleihe: Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen ("Erfolgsabh. Verg.a.Leihe-Ertr.")

Vergütung für Aktivitäten, die im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe stehen. Bei der Wertpapierleihe leiht ein Wertpapierbesitzer einem Händler Effekten. Bedingung ist, dass er nach Ablauf einer meist sehr kurzen Leihfrist von wenigen Tagen Papiere gleicher Art und Güte zurück erhält. Dafür erhält der Verleiher eine Gebühr. DeAWM Investment GmbH führt diese Erträge (erhaltene Gebühr aus der Wertpapierleihe) zunächst denjenigen Fonds zu, aus deren Portfolios Wertpapiere grundsätzlich verliehen werden dürfen und auch wurden. Dies kommt damit der Wertentwicklung der entsprechenden Fonds zugute. Bis zur Hälfte dieser Erträge kann DeAWM Investment GmbH einbehalten. Leihe-Erträge werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens per Geschäftsjahresende ausgewiesen. Bei vielen Fonds wird die Möglichkeit der Wertpapierleihe genutzt, um zusätzliche Erträge zugunsten der Sondervermögen zu erzielen.

## **DWS Investment GmbH**

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371  
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090  
Internet: [www.dws.de](http://www.dws.de)  
E-Mail: [info@dws.de](mailto:info@dws.de)

## **DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg  
Tel.: +352 - 42101 - 1  
Fax: +352 - 42101 - 900  
[www.dws.com](http://www.dws.com)  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

## **Preisinformation**

Börsentäglich in FAZ, Börsen-Zeitung  
Internet: [www.dws.de](http://www.dws.de)  
Videotext: ARD-Seite 768f.  
Reuters-Seite: DWS 01f.