

DWS Investment S.A.

DWS Vorsorge

Jahresbericht 2024

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Vorsorge

- 4 / DWS Vorsorge Premium
- 11 / DWS Vorsorge Premium Balance
- 18 / DWS Vorsorge Premium Balance Plus
- 25 / DWS Vorsorge Premium Plus
- 32 / DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y
- 39 / DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y
- 47 / DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y
- 55 / DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y
- 63 / DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y
- 72 / DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
- 81 / DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

- 96 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

- Ergänzende Angaben

- 100 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 104 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 155 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds eines Umbrellafonds nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Vorsorge Premium

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds flexibel in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Fonds, Zertifikate, Derivate, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in einer dieser Kategorien angelegt werden. Bei der Anlage in Investmentfonds kann sowohl in Fonds der Deutsche Bank Gruppe als auch in Fonds von anderen Emittenten investiert werden. Der Teilfonds setzt Derivategeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Zinsschwankungen zu verringern bzw. um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte Septem-

DWS Vorsorge Premium

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272367581	20,6%	13,3%	27,1%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

ber 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des

Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 20,6% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020

über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Premium

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	1.012.059.194,86	61,87
Aktiefonds	531.732.596,94	32,50
Rentenfonds	25.723.383,23	1,57
Sonstige Fonds	74.459.445,44	4,55
Summe Investmentanteile:	1.643.974.620,47	100,49
2. Derivate	-480.042,80	-0,03
3. Bankguthaben	618.322,88	0,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.288,13	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-5.068.763,48	-0,31
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.952.954,15	-0,12
3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-1.134.418,89	-0,07
III. Fondsvermögen	1.635.967.052,16	100,00

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

DWS Vorsorge Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						1.643.974.620,47	100,49
Gruppeneigene Investmentanteile						1.322.240.139,23	80,82
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	1.445	49.489	48.044	EUR	10.431,8785	0,92
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	16.582	11.096	7.872	EUR	2.175,4200	2,20
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	271.480	389.816	128.399	EUR	102,0700	1,69
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	73.764	47.179	53.932	EUR	167,7700	0,76
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	44.365	19.743	7.452	EUR	484,9900	1,32
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	76.597	76.597		EUR	249,7200	1,17
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	111.884	62.998	78.511	EUR	160,3300	1,10
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	2.093	2.703	682	EUR	14.709,1200	1,88
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	682	607		EUR	11.904,0100	0,50
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	763	691		EUR	12.425,4700	0,58
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	77.610	69.087		EUR	104,6800	0,50
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	11.176	16.854	29.100	EUR	363,6400	0,25
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	91.810	95.698	3.888	EUR	195,8400	1,10
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	53.876	53.876		EUR	152,5100	0,50
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	77.203	31.267	10.616	EUR	224,1500	1,06
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	169.354	169.354		EUR	113,8700	1,18
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	110.244	56.372	41.005	EUR	327,6100	2,21
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	6.363			EUR	139,7500	0,05
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,050%)	Stück	7.675.237	5.503.507	3.506.683	EUR	40,6550	19,07
Xtrackers MSCI Canada ESG Scr UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	130.184	130.184		EUR	82,6300	0,66
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	393.926	169.080	156.810	EUR	46,0700	1,11
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	48.780	48.780		EUR	89,2200	0,27
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	1.115.595	559.608	174.334	EUR	22,0000	1,50
Xtrackers MSCI Pacific ex Jap ESG Score UCITS ETF 1C (LU032252338) (0,250%)	Stück	220.520	220.520		EUR	71,7300	0,97
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%)	Stück	2.397.178	805.264	335.462	EUR	62,0000	9,08
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	997.249	414.329	140.835	EUR	168,5700	10,28
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	7.403.125	5.180.080	3.381.553	EUR	41,8300	18,93
Gruppenfremde Investmentanteile						321.734.481,24	19,67
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	398.642	398.642		EUR	96,9200	2,36
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	1.433.007	1.046.958	167.452	EUR	12,7543	1,12
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	195.556	195.556		EUR	11,0200	0,13
CT lux Global Focus EUR (LU1491344765) (0,750%)	Stück	1.625.682	1.625.682		EUR	28,8219	2,86
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	1.386.294	1.386.294		EUR	8,7349	0,74
JPMorgan IF-Europe Select Equity Fund - ACC EUR (LU0247995813) (0,650%)	Stück	57.667	67.011	9.344	EUR	303,1200	1,07
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	115.334	49.720	31.829	EUR	283,5600	2,00
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	1.548.424	792.743	266.104	EUR	22,3200	34.560.823,68
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	97.252	67.087	11.988	JPY	33.900,0000	20.013.615,01
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	1.189.131	1.202.346	624.048	USD	12,0200	13.698.825,59
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	213.698	250.346	36.648	USD	22,4500	4.597.968,28

DWS Vorsorge Premium

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	851.151	1.005.735	154.584	USD	10,7670	8.783.153,94	0,54
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	346.542	188.092	103.023	USD	25,6500	8.519.074,47	0,52
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	115.839	40.330	23.655	USD	253,6400	28.159.290,74	1,72
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	40.112	46.709	6.597	USD	120,3995	4.628.584,19	0,28
Trp-Ustreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	2.433.768	2.433.768		USD	13,1000	30.556.220,82	1,87
Summe Wertpapiervermögen							1.643.974.620,47	100,49
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							-480.042,80	-0,03
Equity-Swaps								
75% GAP SWAP 295 (HVB) 03.03.2025 (OTC)	EUR	0,100					-11.858,91	0,00
75% GAP SWAP DWS Vorsorge Premium (DBK) 03.03.2025 (OTC)	EUR	0,100					-468.183,89	-0,03
Bankguthaben							618.322,88	0,04
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	50.089.326,00			%	100	304.069,24	0,02
US Dollar	USD	327.892,25			%	100	314.253,64	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							10.288,13	0,00
Zinsansprüche	EUR	10.288,13			%	100	10.288,13	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)							1.644.603.231,48	100,53
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
EUR - Kredite	EUR	-5.068.763,48			%	100	-5.068.763,48	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.952.954,15	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.801.862,72			%	100	-1.801.862,72	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-151.091,43			%	100	-151.091,43	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-1.134.418,89			%	100	-1.134.418,89	-0,07
Fondsvermögen								
Anteilwert							191,61	
Umlaufende Anteile							8.537.801,000	

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

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

DWS Vorsorge Premium

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	78,349
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,406
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,692

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 480.042,80.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Japanische Yen	JPY	164,730000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Vorsorge Premium

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	322.526,58
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	907.086,48
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1.507.589,56
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	49.292,08
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	49.292,08
5. Sonstige Erträge	EUR	419.397,33
davon: Erträge aus Bestandsprovisionen	EUR	388.483,61
andere	EUR	30.913,72

Summe der Erträge EUR 3.205.892,03

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-22.870,64
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-16.709,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-19.800.352,71
davon: Kostenpauschale	EUR	-19.800.352,71
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-621.775,89
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-14.787,53
Taxe d'Abonnement	EUR	-606.988,36

Summe der Aufwendungen EUR -20.444.999,24

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -17.239.107,21

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	94.883.153,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.987.531,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 89.895.621,56

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 72.656.514,35

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	166.265.729,81
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-102.034,99

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 166.163.694,82

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 238.820.209,17

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,35% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,67%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.490,96.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	981.882.107,47
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	425.745.006,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	874.304.785,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-448.559.779,63
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-10.480.270,71
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	238.820.209,17
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	166.265.729,81
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-102.034,99
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.635.967.052,16

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	94.883.153,43
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	94.643.033,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	240.120,20
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-4.987.531,87
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-2.690.571,35
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3.308,67
Swappgeschäften	EUR	-2.293.651,85
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	166.163.694,82
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	166.506.709,93
Swappgeschäften	EUR	-343.015,11

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	1.635.967.052,16	191,61
2023	981.882.107,47	158,87
2022	798.342.430,20	145,95

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,26 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7 452 904,21 EUR.

Jahresbericht

DWS Vorsorge Premium Balance

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds flexibel in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Fonds, Zertifikate, Derivate, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in einer dieser Kategorien angelegt werden. Bei der Anlage in Investmentfonds kann sowohl in Fonds der Deutsche Bank Gruppe als auch in Fonds von anderen Emittenten investiert werden. Der Teilfonds setzt Derivategeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Zinsschwankungen zu verringern bzw. um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte Septem-

DWS Vorsorge Premium Balance

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0504964221	10,3%	1,6%	11,0%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

ber 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des

Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 10,3% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenle-

gungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Premium Balance

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	34.267.647,08	43,73
Rentenfonds	22.747.815,94	29,03
Aktienfonds	16.170.131,96	20,63
Sonstige Fonds	3.606.201,00	4,60
Summe Investmentanteile:	76.791.795,98	97,99
2. Derivate	-14.588,83	-0,02
3. Bankguthaben	1.544.358,90	1,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.059,36	0,00
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	108.111,36	0,14
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-63.556,11	-0,08
III. Fondsvermögen	78.367.180,66	100,00

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

DWS Vorsorge Premium Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						76.791.795,98	97,99
Gruppeneigene Investmentanteile						68.624.385,90	87,57
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	206	1.570	1.510	EUR	2.148.966,97	2,74
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	661	407	530	EUR	1.437.952,62	1,83
DWS ESG Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	7.888	2.378	1.918	EUR	1.129.088,32	1,44
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	13.431	13.027		EUR	1.370.902,17	1,75
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	3.224	1.836	3.922	EUR	540.890,48	0,69
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	3.185	3.422	8.841	EUR	625.756,95	0,80
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	2.067	1.012	458	EUR	1.002.474,33	1,28
DWS Floating Rate Notes LC (LU0034353002) (0,600%)	Stück	12.453	32.876	20.423	EUR	1.125.128,55	1,44
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	2.848	2.848		EUR	711.202,56	0,91
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	4.350	1.783	1.334	EUR	697.435,50	0,89
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	3			EUR	44.127,36	0,06
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	4			EUR	47.616,04	0,06
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	3			EUR	37.276,41	0,05
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	405			EUR	42.395,40	0,05
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	63.374	32.353	3.624	EUR	7.538.971,04	9,62
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	23.693	7.549	4.436	EUR	3.015.645,04	3,85
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	38.156	24.233	11.667	EUR	3.754.168,84	4,79
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	2.593	3.152	559	EUR	507.813,12	0,65
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	2.561	2.561		EUR	390.578,11	0,50
DWS Qi Extra Bond Total Return SD (DE0009788026) (0,650%+)	Stück	34.272	34.956	684	EUR	1.491.174,72	1,90
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	3.002	1.375	603	EUR	672.898,30	0,86
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	13.077	13.077		EUR	1.489.077,99	1,90
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	6.688	3.759	3.956	EUR	2.191.055,68	2,80
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	302			EUR	42.204,50	0,05
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	15.136	13.125	36.229	EUR	679.606,40	0,87
Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0290357929) (0,150%)	Stück	10.435	4.294	4.020	EUR	2.216.185,30	2,83
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	25.229	16.858	8.090	EUR	5.232.494,60	6,68
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.PI. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	16.950	6.333	856	EUR	3.010.828,50	3,84
Xtrackers MSCI Canada ESG Scr UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	4.222	4.222		EUR	348.863,86	0,45
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	51.577	22.123	14.362	EUR	2.376.152,39	3,03
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	15.173	18.421	3.248	EUR	1.353.735,06	1,73
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	54.888	26.938	16.510	EUR	1.207.536,00	1,54
Xtrackers MSCI Pacific ex Jap ESG Scre UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	7.163	7.163		EUR	513.801,99	0,66
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	93.944	40.150	22.972	EUR	5.824.528,00	7,43
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	41.105	16.051	8.795	EUR	6.929.069,85	8,84
Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1 C (IE00BL58LJ19) (0,060%)	Stück	115.813	40.582	4.327	EUR	4.574.845,13	5,84
DWS Invest ESG Asian Bonds USD IC500 (LU2026199591) (0,150%)	Stück	21.184	7.021	724	USD	2.301.937,82	2,94
Gruppenfremde Investmentanteile						8.167.410,08	10,42
BlueBay Funds SICAV - Inv Gr. Euro Gv. Bd. - Q EUR (LU1170327958) (2,000%)	Stück	14.175	14.175		EUR	1.512.897,75	1,93
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	3.581	3.581		EUR	347.070,52	0,44

DWS Vorsorge Premium Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	24.647	24.647		EUR 11,0200	271.609,94	0,35
CT lux Global Focus EUR (LU1491344765) (0,750%)	Stück	48.994	48.994		EUR 28,8219	1.412.100,17	1,80
Franklin Temp. IF-Frank. Eur. Tot. Ret. S EUR Acc. (LU2216205182) (1,150%)	Stück	77.237	77.237		EUR 9,7300	751.516,01	0,96
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	31.075	31.075		EUR 8,7349	271.437,02	0,35
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	31.319	31.319		EUR 22,3200	699.040,08	0,89
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	1.410	1.410		JPY 33.900,0000	290.165,73	0,37
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	58.307	58.307		USD 12,0200	671.698,43	0,86
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	66.851	66.851		USD 10,7670	689.845,43	0,88
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	20.689	20.689		USD 25,6500	508.599,63	0,65
Trp-Ustreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	59.054	70.234	11.180	USD 13,1000	741.429,37	0,95
Summe Wertpapiervermögen						76.791.795,98	97,99
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-14.588,83	-0,02
Equity-Swaps							
Swap 75% Gap SWAP DWS Vorsorge Premium Balance (DBK) 11.01.2025 (OTC)	EUR	0,1				-14.171,83	-0,02
Total Return Swaps							
75% GAP SWAP DWS Vorsorge Premium Balance (BOA) 13.01.2025 (OTC) ⁷⁾	EUR	0,1				-417,00	0,00
Bankguthaben						1.544.358,90	1,97
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.514.289,44			% 100	1.514.289,44	1,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	2.402.748,00			% 100	14.585,98	0,02
US Dollar	USD	16.155,46			% 100	15.483,48	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						1.059,36	0,00
Zinsansprüche	EUR	1.059,36			% 100	1.059,36	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	108.111,36			% 100	108.111,36	0,14
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						78.445.325,60	100,10
Sonstige Verbindlichkeiten						-63.556,11	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-57.301,95			% 100	-57.301,95	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6.254,16			% 100	-6.254,16	-0,01
Fondsvermögen						78.367.180,66	100,00
Anteilwert						160,34	
Umlaufende Anteile						488.769,000	

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

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

DWS Vorsorge Premium Balance

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

50% JP Morgan Government Bond Index Global in EUR, 50% MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	74,086
größter potenzieller Risikobetrag	%	101,675
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,794

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 14.488,83.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Japanische Yen	JPY	164,730000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 7) Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

DWS Vorsorge Premium Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	51.993,60
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	162.699,53
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.748,82
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.748,82
4. Sonstige Erträge	EUR	537,65
Summe der Erträge	EUR	216.979,60

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.380,60
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-842,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-636.686,86
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-636.686,86
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.640,19
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-524,43
Taxe d'Abonnement	EUR	-27.115,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-665.707,65

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -448.728,05

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.624.441,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-796.201,94

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1.828.239,79

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.379.511,74

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.159.375,13
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	521.715,98

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4.681.091,11

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6.060.602,85

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,89% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,21%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.434,91.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	22.004.096,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	34.804.607,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-12.800.511,30
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	39.742,34
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.060.602,85
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.159.375,13
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	521.715,98

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 78.367.180,66

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 2.624.441,73

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.624.367,89
Devisen(termin)geschäften	EUR	73,84

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -796.201,94

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-714.195,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	-928,72
Swappgeschäften	EUR	-81.078,08

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 4.681.091,11

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.682.055,00
Swappgeschäften	EUR	-963,89

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	78.367.180,66	160,34
2023	50.262.739,20	145,31
2022	35.403.872,12	136,84

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,06 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 63 405,22 EUR.

Jahresbericht

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds flexibel in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Fonds, Zertifikate, Derivate, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in einer dieser Kategorien angelegt werden. Bei der Anlage in Investmentfonds kann sowohl in Fonds der Deutsche Bank Gruppe als auch in Fonds von anderen Emittenten investiert werden.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0504964494	10,5%	1,7%	9,1%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentchaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der

Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 10,5% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020

über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	1.785.970,86	43,91
Rentenfonds	1.109.906,82	27,29
Aktienfonds	844.337,19	20,76
Sonstige Fonds	201.515,81	4,95
Summe Investmentanteile:	3.941.730,68	96,91
2. Bankguthaben	122.330,32	3,01
3. Sonstige Vermögensgegenstände	541,31	0,01
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	5.993,91	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.264,88	-0,08
III. Fondsvermögen	4.067.331,34	100,00

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

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						3.941.730,68	96,91
Gruppeneigene Investmentanteile						3.546.727,05	87,20
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	19	54	42	EUR	10.431,8785	4,87
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	45	26	11	EUR	2.175,4200	2,41
DWS ESG Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	370	177	94	EUR	143,1400	1,30
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	16			EUR	102,0700	0,04
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	151	109	163	EUR	167,7700	0,62
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	253	235	315	EUR	196,4700	1,22
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	97	63	25	EUR	484,9900	1,16
DWS Floating Rate Notes LC (LU0034353002) (0,600%)	Stück	584	1.553	969	EUR	90,3500	1,30
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	134	134		EUR	249,7200	0,82
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	204	115	62	EUR	160,3300	0,80
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	16			EUR	104,6800	0,04
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	3.369	2.269	270	EUR	118,9600	9,85
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	1.111	517	219	EUR	127,2800	3,48
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	1.790	1.274	495	EUR	98,3900	4,33
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	122	152	30	EUR	195,8400	0,59
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	128	128		EUR	152,5100	0,48
DWS Qi Extra Bond Total Return SD (DE0009788026) (0,650%+)	Stück	1.608	1.681	73	EUR	43,5100	1,72
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	141	88	33	EUR	224,1500	0,78
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	611	611		EUR	113,8700	1,71
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	381	238	123	EUR	327,6100	3,07
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	12			EUR	139,7500	0,04
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	710	940	1.708	EUR	44,9000	0,78
Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0290357929) (0,150%)	Stück	490	282	193	EUR	212,3800	2,56
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	1.366	1.121	405	EUR	207,4000	6,97
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.PI. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	909	519	63	EUR	177,6300	3,97
Xtrackers MSCI Canada ESG Scr UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	198	198		EUR	82,6300	0,40
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	2.813	1.828	709	EUR	46,0700	3,19
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	712	886	174	EUR	89,2200	1,56
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	2.575	1.588	732	EUR	22,0000	1,39
Xtrackers MSCI Pacific ex Jap ESG Scre UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	336	336		EUR	71,7300	0,59
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	4.957	3.104	1.115	EUR	62,0000	7,56
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	2.168	1.282	423	EUR	168,5700	8,99
Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1C (IE00BL58L19) (0,060%)	Stück	6.132	3.340	381	EUR	39,5020	5,96
DWS Invest ESG Asian Bonds USD IC500 (LU2026199591) (0,150%)	Stück	994	477	59	USD	113,3800	2,66
Gruppenfremde Investmentanteile						395.003,63	9,71
BlueBay Funds SICAV - Inv Gr. Euro Gv. Bd.-Q EUR (LU1170327958) (2,000%)	Stück	665	665		EUR	106,7300	1,75
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	183	183		EUR	96,9200	0,44
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHHTO4) (0,450%)	Stück	1.156	1.156		EUR	11,0200	0,31
CT lux Global Focus EUR (LU1491344765) (0,750%)	Stück	2.559	2.559		EUR	28,8219	1,81
Franklin Temp. IF-Frank. Eur. Tot. Ret. S EUR Acc. (LU2216205182) (1,150%)	Stück	3.623	3.623		EUR	9,7300	0,87
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	1.458	1.458		EUR	8,7349	0,31

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	1.600	1.600		EUR 22,3200	35.712,00	0,88
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	66	66		JPY 33.900,0000	13.582,23	0,33
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	2.735	2.735		USD 12,0200	31.507,28	0,77
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	3.136	3.136		USD 10,7670	32.360,85	0,80
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	971	971		USD 25,6500	23.870,18	0,59
Trp-Usstreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	2.770	3.381	611	USD 13,1000	34.777,65	0,86
Summe Wertpapiervermögen						3.941.730,68	96,91
Bankguthaben						122.330,32	3,01
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	121.199,96			% 100	121.199,96	2,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	112.619,00			% 100	683,66	0,02
US Dollar	USD	466,09			% 100	446,70	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						541,31	0,01
Zinsansprüche	EUR	541,31			% 100	541,31	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	5.993,91			% 100	5.993,91	0,15
Summe der Vermögensgegenstände 1)						4.070.596,22	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.264,88	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.921,79			% 100	-2.921,79	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-343,09			% 100	-343,09	-0,01
Fondsvermögen						4.067.331,34	100,00
Anteilwert						153,16	
Umlaufende Anteile						26.556,000	

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

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

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

50% JP Morgan Government Bond Index Global in EUR, 50% MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	74,510
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,606
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	88,833

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Japanische Yen	JPY	164,730000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,043400	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.491,38
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	8.214,93
3. Sonstige Erträge	EUR	13,40

Summe der Erträge EUR 12.719,71

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-42,89
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-42,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-33.147,27
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-33.147,27
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.488,92
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.488,92

Summe der Aufwendungen EUR -34.679,08

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -21.959,37

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	111.061,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-26.505,07

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 84.556,70

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 62.597,33

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	197.384,09
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	25.525,88

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 222.909,97

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 285.507,30

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,89% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,22%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.682,06.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	1.947.507,78
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.840.242,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.701.639,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-861.396,99
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-5.926,44
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	285.507,30
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	197.384,09
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	25.525,88

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 4.067.331,34

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 111.061,77

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	111.024,69
Devisen(termin)geschäften	EUR	37,08

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -26.505,07

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-26.091,97
Devisen(termin)geschäften	EUR	-413,10

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 222.909,97

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	222.909,97

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	4.067.331,34	153,16
2023	1.947.507,78	138,56
2022	1.444.365,02	130,48

Jahresbericht

DWS Vorsorge Premium Plus

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds flexibel verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Fonds, Zertifikate, Derivate, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in einer dieser Kategorien angelegt werden. Bei der Anlage in Investmentfonds kann sowohl in Fonds der Deutsche Bank Gruppe als auch in Fonds anderer Emittenten investiert werden.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

DWS Vorsorge Premium Plus

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0504964148	21,1%	15,7%	32,8%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam

es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 21,1% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Premium Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	49.720.168,60	60,97
Aktiefonds	25.491.633,63	31,26
Rentenfonds	143.063,08	0,18
Sonstige Fonds	6.125.484,35	7,51
Summe Investmentanteile:	81.480.349,66	99,92
2. Bankguthaben	162.410,56	0,20
3. Sonstige Vermögensgegenstände	947,07	0,00
4. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	6.201,00	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-96.888,52	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-7.441,20	-0,01
III. Fondsvermögen	81.545.578,57	100,00

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

DWS Vorsorge Premium Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Investmentanteile						81.480.349,66	99,92	
Gruppeneigene Investmentanteile						66.003.537,60	80,94	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	266	1.644	1.460	EUR	10.431,8785	2.774.879,68	3,40
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	797	408	297	EUR	2.175,4200	1.733.809,74	2,13
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	25.463	40.765	15.822	EUR	102,0700	2.599.008,41	3,19
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	2.910	1.163	2.387	EUR	167,7700	488.210,70	0,60
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	2.035	475	87	EUR	484,9900	986.954,65	1,21
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	3.658	3.658	748	EUR	249,7200	913.475,76	1,12
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	5.412	1.736	2.864	EUR	160,3300	867.705,96	1,06
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	48	44		EUR	14.709,1200	706.037,76	0,87
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	4			EUR	11.904,0100	47.616,04	0,06
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	4			EUR	12.425,4700	49.701,88	0,06
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	437			EUR	104,6800	45.745,16	0,06
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	441	459	1.220	EUR	363,6400	160.365,24	0,20
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	4.940	4.940		EUR	195,8400	967.449,60	1,19
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	2.675	2.675		EUR	152,5100	407.964,25	0,50
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	3.566	748	85	EUR	224,1500	799.318,90	0,98
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	8.377	8.377		EUR	113,8700	953.888,99	1,17
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	5.298	1.613	1.186	EUR	327,6100	1.735.677,78	2,13
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	326			EUR	139,7500	45.558,50	0,06
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQOG80) (0,050%)	Stück	378.753	236.134	148.927	EUR	40,6550	15.398.203,22	18,88
Xtrackers MSCI Canada ESG Scr UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	6.428	6.428		EUR	82,6300	531.145,64	0,65
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	19.111	4.363	4.817	EUR	46,0700	880.443,77	1,08
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	2.257	2.257		EUR	89,2200	201.369,54	0,25
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	42.989	10.609	5.113	EUR	22,0000	945.758,00	1,16
Xtrackers MSCI Pacific ex Jap ESG Scre UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	10.666	10.666		EUR	71,7300	765.072,18	0,94
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	118.774	21.908	1.937	EUR	62,0000	7.363.988,00	9,03
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	49.550	14.850	2.460	EUR	168,5700	8.352.643,50	10,24
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	365.325	221.040	143.471	EUR	41,8300	15.281.544,75	18,74
Gruppenfremde Investmentanteile						15.476.812,06	18,98	
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	18.000	18.000		EUR	96,9200	1.744.560,00	2,14
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	72.309	47.721	3.834	EUR	12,7543	922.250,68	1,13
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHHTO4) (0,450%)	Stück	8.944	8.944		EUR	11,0200	98.562,88	0,12
CT lux Global Focus EUR (LU1491344765) (0,750%)	Stück	78.318	78.318		EUR	28,8219	2.257.273,56	2,77
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	72.929	72.929		EUR	8,7349	637.027,52	0,78
JPMorgan IF-Europe Select Equity Fund - ACC EUR (LU0247995813) (0,650%)	Stück	2.643	2.818	175	EUR	303,1200	801.146,16	0,98
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	5.463	1.208	748	EUR	283,5600	1.549.088,28	1,90
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	74.988	24.772	2.240	EUR	22,3200	1.673.732,16	2,05
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	4.535	2.666	301	JPY	33.900,0000	933.263,52	1,14
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	57.989	48.662	22.032	USD	12,0200	668.035,06	0,82
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	10.281	10.979	698	USD	22,4500	221.208,02	0,27
Hsbc-GI Inf.Eq. Spclla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	41.199	50.278	9.079	USD	10,7670	425.138,61	0,52

DWS Vorsorge Premium Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	16.295	5.555	2.683	USD	25,6500	400.581,51	0,49
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	5.771	1.274	594	USD	253,6400	1.402.871,80	1,72
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	1.950	2.048	98	USD	120,3995	225.013,45	0,28
Trp-Ustreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	120.832	120.832		USD	13,1000	1.517.058,85	1,86
Summe Wertpapiervermögen							81.480.349,66	99,92
Bankguthaben							162.410,56	0,20
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	133.563,13			%	100	133.563,13	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	1.884.108,00			%	100	11.437,55	0,01
US Dollar	USD	18.165,47			%	100	17.409,88	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							947,07	0,00
Zinsansprüche	EUR	528,77			%	100	528,77	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	418,30			%	100	418,30	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	6.201,00			%	100	6.201,00	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							81.649.908,29	100,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-96.888,52	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-89.070,64			%	100	-89.070,64	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7.817,88			%	100	-7.817,88	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-7.441,20			%	100	-7.441,20	-0,01
Fondsvermögen							81.545.578,57	100,00
Anteilwert							205,42	
Umlaufende Anteile							396.978,000	

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

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

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	77,767
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,556
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,916

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

DWS Vorsorge Premium Plus

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Japanische Yen	JPY	164,730000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Vorsorge Premium Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	62.261,33
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	75.358,19
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	11.964,73
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	11.964,73
4. Sonstige Erträge	EUR	22.059,57
davon:		
Erträge aus Bestandsprovisionen	EUR	19.200,74
andere	EUR	2.858,83

Summe der Erträge EUR 171.643,82

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-860,68
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-836,49
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-984.026,59
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-984.026,59
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.741,15
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-3.589,38
Taxe d'Abonnement	EUR	-30.151,77

Summe der Aufwendungen EUR -1.018.628,42

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -846.984,60

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.067.122,84
2. Realisierte Verluste	EUR	-98.983,37

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 3.968.139,47

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.121.154,87

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	9.219.373,10
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2.360,11

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 9.217.012,99

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 12.338.167,86

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,35% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,005% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,66%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.450,12.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	18.826.310,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	30.889.020,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-12.062.709,18
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-258.257,58
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.338.167,86
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	9.219.373,10
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2.360,11

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 81.545.578,57

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	4.067.122,84
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.066.707,58
Devisen(termin)geschäften	EUR	415,26
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-98.983,37
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-98.401,29
Devisen(termin)geschäften	EUR	-582,08
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	9.217.012,99
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9.217.012,99

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	81.545.578,57	205,42
2023	50.639.357,36	169,61
2022	38.685.080,57	155,24

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien. Mindestens 2/3 des Teilfondsvermögens werden in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios soll bei etwa 1 Jahr liegen. Zur Steuerung der Duration kann der Teilfonds derivative Instrumente, insbesondere Zinsswaps einsetzen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt werden. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Teilfonds darf in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Französischen Republik und der Italienischen Republik mehr als 35% des Wertes des Teilfondsvermögens anlegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0659576127	3,1%	2,9%	1,4%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Besonders deutlich zeigte sich diese Bewegung bei den Staatstiteln in Relation zu den Zinsen am Interbankenmarkt, wo

sich über den Jahresverlauf erstmals höhere Renditen für deutsche Bundesanleihen als die sogenannten Swappraten etablierten.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 3,1% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung

(EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	161.507.480,00	32,13
Zentralregierungen	159.149.310,00	31,66
Regionalregierungen	109.407.760,00	21,77
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	991.290,00	0,20
Summe Anleihen:	431.055.840,00	85,76
2. Investmentanteile	42.027.391,38	8,36
3. Derivate	-269.485,05	-0,05
4. Bankguthaben	29.819.801,17	5,93
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.803.787,37	0,36
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	8.245,44	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-182.600,75	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.615.320,96	-0,32
III. Fondsvermögen	502.647.658,60	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						420.738.340,00	83,71
Verzinsliche Wertpapiere							
3,4370	% Australia and NZ Bank Group 23/04.04.2025 (XS2607079493)	EUR 15.000	15.000		% 100,1370	15.020.550,00	2,99
2,6560	% Berlin 24/14.12.2028 (DE000A3MQYS5)	EUR 15.000	15.000		% 99,5820	14.937.300,00	2,97
1,2500	% Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHY0GK6)	EUR 10.000			% 99,1100	9.911.000,00	1,97
2,8810	% Bremen 22/07.06.2028 S.271 LSA (DE000A30V349)	EUR 12.000			% 99,7970	11.975.640,00	2,38
3,4150	% Canadian Imperial Bank Comm. 24/17.07.2025 S.1 (XS2862460362) ³⁾	EUR 12.000	12.000		% 100,0960	12.011.520,00	2,39
0,0000	% Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810) ³⁾	EUR 15.000			% 99,3260	14.898.900,00	2,96
3,2040	% EUROFIMA 15/15.10.30 MTN (XS1307863081)	EUR 1.000			% 99,1290	991.290,00	0,20
3,7650	% Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR 13.000	13.000		% 100,3330	13.043.290,00	2,59
0,0000	% German Treasury 24/15.01.2025 S.364D (DE000BU0E139)	EUR 20.000	20.000		% 99,9110	19.982.200,00	3,98
0,0000	% German Treasury 24/18.06.2025 S.364D (DE000BU0E188)	EUR 15.000	15.000		% 98,8950	14.834.250,00	2,95
0,0000	% Germany 24/19.03.2025 S.364D (DE000BU0E154) ³⁾	EUR 15.000	15.000		% 99,4870	14.923.050,00	2,97
0,0000	% Germany 14/15.08.25 IO Strip S.AU46 (DE0001143592) ³⁾	EUR 5.500			% 98,5640	5.421.020,00	1,08
0,0000	% Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR 15.000	15.000		% 96,8090	14.521.350,00	2,89
0,0000	% Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828) ³⁾	EUR 14.000			% 98,3660	13.771.240,00	2,74
0,0000	% Germany 24/14.05.2025 S.364D (DE000BU0E170)	EUR 15.000	15.000		% 99,1040	14.865.600,00	2,96
0,0000	% Germany 24/19.02.2025 S.364D (DE000BU0E147)	EUR 15.000	15.000		% 99,6620	14.949.300,00	2,97
0,0000	% Germany 97/04.07.25 Coupons (DE0001143287) ³⁾	EUR 13.000			% 98,7760	12.840.880,00	2,55
0,0000	% Germany 98/04.01.25 Coupons (DE0001142586)	EUR 10.000			% 99,9750	9.997.500,00	1,99
0,0000	% Germany 98/04.01.27 Coupons (DE0001142602) ³⁾	EUR 8.500	8.500		% 95,8120	8.144.020,00	1,62
3,3220	% Hamburg 15/28.07.25 A.4 LSA (DE000A1YCQF7)	EUR 3.000			% 100,1390	3.004.170,00	0,60
0,1250	% KfW 22/30.06.25 MTN (DE000A3MP7J5)	EUR 20.000	20.000		% 98,8250	19.765.000,00	3,93
2,8750	% LB Baden-Württemberg 23/23.03.2026 (DE000LB384E5)	EUR 15.000	15.000		% 100,5000	15.075.000,00	3,00
3,3750	% Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR 15.000	15.000		% 100,0540	15.008.100,00	2,99
3,2420	% Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147)	EUR 10.000	10.000		% 99,9960	9.999.600,00	1,99
3,2050	% Niedersachsen 24/16.01.2029 A.585 LSA (DE000A3823X1)	EUR 15.000	15.000		% 99,7570	14.963.550,00	2,98
0,2500	% NRW.BANK 17/20.01.25 IHS A.17P (DE000NWB17P2)	EUR 20.000	20.000		% 99,8570	19.971.400,00	3,97
3,1790	% Rheinland-Pfalz 24/15.04.2026 LSA (DE000RLP1478)	EUR 15.000	15.000		% 99,9080	14.986.200,00	2,98
3,3760	% Saarland 24/01.09.2028 MTN LSA (DE000A3H3GR9)	EUR 15.000	15.000		% 99,4270	14.914.050,00	2,97
0,0100	% Sachsen, Freistaat 20/06.08.25 (DE0001789279) ³⁾	EUR 20.000	20.000		% 98,5400	19.708.000,00	3,92
2,9720	% Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA (DE000SHFM915)	EUR 15.000	15.000		% 99,4590	14.918.850,00	2,97
0,5000	% Société Générale SFH 17/02.06.25 MTN PF (FR0013259413)	EUR 11.500			% 99,0880	11.395.120,00	2,27
0,5000	% Westpac Banking 18/16.01.25 MTN PF (XS1748436190)	EUR 10.000			% 99,8940	9.989.400,00	1,99
Nicht notierte Wertpapiere						10.317.500,00	2,05
Verzinsliche Wertpapiere							
3,4490	% European Investment Bank 09/22.06.38 MTN (XS0434518550)	EUR 10.000	10.000		% 103,1750	10.317.500,00	2,05
Investmentanteile						42.027.391,38	8,36

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Gruppeneigene Investmentanteile						42.027.391,38	8,36
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	883	86		EUR 11.902,3700	10.509.792,71	2,09
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	846	82		EUR 12.423,6000	10.510.365,60	2,09
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	100.431	9.759		EUR 104,6700	10.512.112,77	2,09
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	75.110	7.360		EUR 139,7300	10.495.120,30	2,09
Summe Wertpapiervermögen						473.083.231,38	94,12
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-269.485,05	-0,05
Zinsterminkontrakte							
EURO-SCHATZ MAR 25 (EURX)	EUR	70.000				-269.485,05	-0,05
Bankguthaben						29.819.801,17	5,93
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	29.819.801,17		%	100	29.819.801,17	5,93
Sonstige Vermögensgegenstände						1.803.787,37	0,36
Zinsansprüche	EUR	1.793.107,84		%	100	1.793.107,84	0,36
Sonstige Ansprüche	EUR	10.679,53		%	100	10.679,53	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						8.245,44	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						504.715.065,36	100,41
Sonstige Verbindlichkeiten						-182.600,75	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-122.268,93		%	100	-122.268,93	-0,02
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-57.127,96		%	100	-57.127,96	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.203,86		%	100	-3.203,86	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-1.615.320,96	-0,32
Fondsvermögen						502.647.658,60	100,00
Anteilwert						98,17	
Umlaufende Anteile						5.119.919,000	

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

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

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

Synth Zero Coupon EUR M:1Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	52,858
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,858
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	83,265

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 69.895.700,00.

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wtg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
3,4150 % Canadian Imperial Bank Comm. 24/17.07.2025 S.1.....	EUR	500		500.480,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181.....	EUR	14.900		14.799.574,00	
0,0000 % Germany 24/19.03.2025 S.364D.....	EUR	14.900		14.823.563,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.25 IO Strip S.AU46.....	EUR	5.000		4.928.200,00	
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182.....	EUR	13.000		12.787.580,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.25 Coupons.....	EUR	12.500		12.347.000,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons.....	EUR	8.000		7.664.960,00	
0,0100 % Sachsen, Freistaat 20/06.08.25.....	EUR	13.000		12.810.200,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				80.661.557,00	80.661.557,00
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:					
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main					
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten				EUR	85.001.057,35
davon:					
Bankguthaben				EUR	79.299,79
Schuldverschreibungen				EUR	33.626.309,95
Aktien				EUR	47.396.203,24
Sonstige				EUR	3.899.244,37

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.002.359,93
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.336.212,03
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	164.119,97
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	164.119,97
4. Sonstige Erträge	EUR	604,40
Summe der Erträge	EUR	9.503.296,33

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-20.920,10
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-5.777,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.486.867,64
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1.486.867,64
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-281.155,01
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-49.235,78
Taxe d'Abonnement	EUR	-231.919,23
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.788.942,75

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.714.353,58
--	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.622.608,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.691.703,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.930.905,19
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.645.258,77
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.920.035,50
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.174.890,21

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.094.925,71
---	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.740.184,48
--	------------	----------------------

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,35% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,010% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.753,40.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,03 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 10 423 735,97 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	21.965.132,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	139.203.088,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-117.237.956,82
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-358.326,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.740.184,48
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.920.035,50
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.174.890,21

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	EUR	502.647.658,60
--	------------	-----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	5.622.608,77
---	------------	---------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.735.659,27
Finanztermingeschäften	EUR	886.949,50

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-3.691.703,58
--	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.840.639,00
Finanztermingeschäften	EUR	-851.064,58

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	5.094.925,71
--	------------	---------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5.440.645,76
Finanztermingeschäften	EUR	-345.720,05

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	502.647.658,60	98,17
2023	466.300.668,50	95,23
2022	390.689.250,33	93,00

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien. Mindestens 2/3 des Teilfondsvermögens werden in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios soll bei etwa 3 Jahren liegen. Zur Steuerung der Duration kann der Teilfonds derivative Instrumente, insbesondere Zinsswaps einsetzen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt werden. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Teilfonds darf in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Französischen Republik und der Italienischen Republik mehr als 35% des Wertes des Teilfondsvermögens anlegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0359921623	1,9%	-2,5%	-3,9%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Besonders deutlich zeigte sich diese Bewegung bei den Staatstiteln in Relation zu den Zinsen am Interbankenmarkt, wo

sich über den Jahresverlauf erstmals höhere Renditen für deutsche Bundesanleihen als die sogenannten Swappraten etablierten.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 1,9% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung

(EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	328.805.550,00	43,20
Institute	226.260.610,00	29,74
Regionalregierungen	95.478.520,00	12,55
Sonstige öffentliche Stellen	19.832.400,00	2,61
Summe Anleihen:	670.377.080,00	88,10
2. Investmentanteile	65.672.768,53	8,63
3. Derivate	-2.571.940,00	-0,34
4. Bankguthaben	26.232.119,42	3,45
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.040.696,32	0,27
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-314.241,64	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-515.802,34	-0,07
III. Fondsvermögen	760.920.680,29	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						670.377.080,00	88,10
Verzinsliche Wertpapiere							
3,4370 % Australia and NZ Bank Group 23/04.04.2025 (XS2607079493)	EUR	20.000	20.000		% 100,1370	20.027.400,00	2,63
0,5000 % Bank of Nova Scotia 18/22.01.25 MTN PF (XS1755086607)	EUR	20.000			% 99,8550	19.971.000,00	2,62
1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHYOGK6)	EUR	25.000			% 99,1100	24.777.500,00	3,26
0,0000 % Bundanl. Kps 15.2.25 (DE0001142826)	EUR	210			% 99,7110	209.393,10	0,03
0,8750 % Commerzbank 15/08.09.25 S.P10 MTN PF (DE000CZ40KZ0)	EUR	20.000	20.000		% 98,8080	19.761.600,00	2,60
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851) ³⁾	EUR	20.000			% 95,5030	19.100.600,00	2,51
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27 (DE0001102523) ³⁾	EUR	20.000		5.000	% 94,4380	18.887.600,00	2,48
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810) ³⁾	EUR	10.000			% 99,3260	9.932.600,00	1,31
0,6250 % DNB Boligkredit 19/14.01.26 PF (XS1934743656)	EUR	10.000			% 98,0890	9.808.900,00	1,29
0,0000 % European Stability Mechanism 21/15.12.26 (EU000A1Z99N4)	EUR	9.900			% 95,6650	9.470.835,00	1,24
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5) ³⁾	EUR	20.000			% 99,1620	19.832.400,00	2,61
0,0000 % Germany 14/15.08.25 IO Strip S.AU46 (DE0001143592) ³⁾	EUR	7.700			% 98,5640	7.589.428,00	1,00
0,0000 % Germany 14/15.08.26 S.AU46 (DE0003811444) ³⁾	EUR	13.100			% 96,6690	12.663.639,00	1,66
0,0000 % Germany 15/15.08.25 PO Strip S.AU25 (DE0001108785) ³⁾	EUR	10.000			% 98,6990	9.869.900,00	1,30
0,0000 % Germany 16/15.02.26 PO Strip (DE0001108793) ³⁾	EUR	15.000			% 98,5700	14.785.500,00	1,94
0,0000 % Germany 16/15.02.28 IO Strip (DE0001142834)	EUR	210			% 97,6190	204.999,90	0,03
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408) ³⁾	EUR	20.000			% 96,8090	19.361.800,00	2,54
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828) ³⁾	EUR	20.000	20.000		% 98,3660	19.673.200,00	2,59
0,0000 % Germany 20/15.08.28 PO Strip S.AU28 (DE0001108850) ³⁾	EUR	30.000	30.000		% 92,8950	27.868.500,00	3,66
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	12.000	12.000		% 92,4520	11.094.240,00	1,46
0,0000 % Germany 97/04.07.25 Coupons (DE0001143287) ³⁾	EUR	10.000		10.000	% 98,7760	9.877.600,00	1,30
0,0000 % Germany 97/04.07.26 Coupons (DE0001143295) ³⁾	EUR	5.000		7.000	% 96,5960	4.829.800,00	0,63
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001142032) ³⁾	EUR	22.000			% 95,1470	20.932.340,00	2,75
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001143303)	EUR	900			% 94,8700	853.830,00	0,11
0,0000 % Germany 98/04.01.25 Coupons (DE0001142586)	EUR	13.100		2.000	% 99,9750	13.096.725,00	1,72
0,0000 % Germany 98/04.01.26 Coupons (DE0001142594) ³⁾	EUR	20.000			% 97,7450	19.549.000,00	2,57
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons (DE0001142602) ³⁾	EUR	17.000			% 95,8120	16.288.040,00	2,14
0,0000 % Germany 98/04.01.28 (DE0001142057) ³⁾	EUR	27.000			% 93,9540	25.367.580,00	3,33
0,0000 % Germany 98/04.07.28 PO Strip (DE0001142073) ³⁾	EUR	40.000	40.000		% 93,2460	37.298.400,00	4,90
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4)	EUR	10.000			% 99,4440	9.944.400,00	1,31
0,0000 % Hessen Scha 21/26.11.26 (DE000A1RQEA8)	EUR	20.000			% 95,6930	19.138.600,00	2,52
1,2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/30.06.2027 MTN (DE000A3MQV5) ³⁾	EUR	10.000			% 97,5420	9.754.200,00	1,28
0,3750 % L-Bank Bw Foerderbank 22/25.02.2027 MTN (DE000A3MQPJ2)	EUR	24.000			% 95,9090	23.018.160,00	3,03
3,3750 % Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR	25.000	25.000		% 100,0540	25.013.500,00	3,29
0,0100 % Niedersachsen 20/16.06.28 LSA (DE000A289C48)	EUR	15.000			% 92,0120	13.801.800,00	1,81
0,0000 % Niedersachsen Invest GmbH 20/16.07.25 (DE000A3E45L8)	EUR	15.000			% 98,6610	14.799.150,00	1,94
0,5000 % Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435 MTN LSA (DE000NRW0KB3)	EUR	15.000			% 96,2350	14.435.250,00	1,90

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,5000 % NRW.BANK 18/26.05.25 MTN (DE000NWB0634)	EUR	20.000			% 99,1080	19.821.600,00	2,60
0,0100 % Sachsen 20/07.04.25 LSA S.126 (DE0001789253)	EUR	10.000			% 99,3010	9.930.100,00	1,31
3,0000 % Santander UK 24/12.03.2029 MTN (XS2786381207)	EUR	20.000	20.000		% 101,3320	20.266.400,00	2,66
0,0100 % Schleswig-Holstein 20/22.10.26 LSA (DE000SHFM774)	EUR	14.000			% 95,9230	13.429.220,00	1,76
0,0100 % SpareBank 1 Boligkredit 20/22.09.27 MTN PF (XS2234568983)	EUR	15.000			% 93,4610	14.019.150,00	1,84
3,5850 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN (XS2803392021)	EUR	20.000	20.000		% 100,1060	20.021.200,00	2,63
Investmentanteile						65.672.768,53	8,63
Gruppeneigene Investmentanteile						65.672.768,53	8,63
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.380	103		EUR 11,902,3700	16.425.270,60	2,16
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.322	98		EUR 12,423,6000	16.423.999,20	2,16
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	156.885	11.646		EUR 104,6700	16.421.152,95	2,16
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) ..	Stück	117.386	8.863		EUR 139,7300	16.402.345,78	2,16
Summe Wertpapiervermögen						736.049.848,53	96,73
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-2.571.940,00	-0,34
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL MAR 25 (EURX)	EUR	170.000				-2.571.940,00	-0,34
Bankguthaben						26.232.119,42	3,45
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	26.232.119,42			% 100	26.232.119,42	3,45
Sonstige Vermögensgegenstände						2.040.696,32	0,27
Zinsansprüche	EUR	2.007.013,11			% 100	2.007.013,11	0,26
Sonstige Ansprüche	EUR	33.683,21			% 100	33.683,21	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						764.322.664,27	100,45
Sonstige Verbindlichkeiten						-314.241,64	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-218.174,67			% 100	-218.174,67	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-85.961,99			% 100	-85.961,99	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-10.104,98			% 100	-10.104,98	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-515.802,34			% 100	-515.802,34	-0,07
Fondsvermögen						760.920.680,29	100,00
Anteilwert						109,03	
Umlaufende Anteile						6.978.895,000	

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

Synth Zero Coupon EUR M:3Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,880
größter potenzieller Risikobetrag	%	135,007
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,526

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 172.713.200,00.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185	EUR 20.000		19.100.600,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27	EUR 19.000		17.943.220,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181	EUR 8.000		7.946.080,00	
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU	EUR 15.500		15.370.110,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.25 IO Strip S.AU46	EUR 7.000		6.899.480,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.26 S.AU46	EUR 13.000		12.566.970,00	
0,0000 % Germany 15/15.08.25 PO Strip S.AU25	EUR 9.000		8.882.910,00	
0,0000 % Germany 16/15.02.26 PO Strip	EUR 14.000		13.799.800,00	
0,0000 % Germany 16/15.08.26	EUR 19.500		18.877.755,00	
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182	EUR 12.500		12.295.750,00	
0,0000 % Germany 20/15.08.28 PO Strip S.AU28	EUR 25.500		23.688.225,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.25 Coupons	EUR 9.000		8.889.840,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.26 Coupons	EUR 4.000		3.863.840,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons	EUR 21.500		20.456.605,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.26 Coupons	EUR 20.000		19.549.000,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons	EUR 16.000		15.329.920,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.28	EUR 26.000		24.428.040,00	
0,0000 % Germany 98/04.07.28 PO Strip	EUR 39.000		36.365.940,00	
1,2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/30.06.2027 MTN	EUR 8.000		7.803.360,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			294.057.445,00	294.057.445,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		EUR	308.236.937,45
Schuldverschreibungen		EUR	47.249.764,71
Aktien		EUR	238.572.761,00
Sonstige		EUR	22.414.411,74

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	9.613.159,73
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	727.266,42
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	400.510,97
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	400.510,97
4. Sonstige Erträge	EUR	339.822,74
Summe der Erträge	EUR	11.080.759,86

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-34.523,62
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-8.647,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.626.748,52
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-2.626.748,52
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-464.754,40
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-120.152,89
Taxe d'Abonnement	EUR	-344.601,51
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.126.026,54

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 7.954.733,32

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.772.554,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-17.352.824,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -11.580.270,43

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -3.625.537,11

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7.099.766,81
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	10.195.362,49

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 17.295.129,30

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 13.669.592,19

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,40% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,016% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14.126,90.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	739.853.302,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	7.267.135,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	151.858.588,65
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-144.591.453,06
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	130.650,12
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	13.669.592,19
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	7.099.766,81
	EUR	10.195.362,49

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 760.920.680,29

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 5.772.554,36

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.067.746,76
Finanztermingeschäften	EUR	4.704.807,60

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -17.352.824,79

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-11.802.354,53
Finanztermingeschäften	EUR	-5.550.470,26

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 17.295.129,30

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	22.113.398,86
Finanztermingeschäften	EUR	-4.818.269,56

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	760.920.680,29	109,03
2023	739.853.302,39	107,04
2022	650.982.294,55	103,53

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 223,30 EUR.

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien. Mindestens 2/3 des Teilfondsvermögens werden in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios soll bei etwa 5 Jahren liegen. Zur Steuerung der Duration kann der Teilfonds derivative Instrumente, insbesondere Zinsswaps einsetzen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt werden. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Teilfonds darf in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Französischen Republik und der Italienischen Republik mehr als 35% des Wertes des Teilfondsvermögens anlegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272369017	1,3%	-7,0%	-8,1%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Besonders deutlich zeigte sich diese Bewegung bei den Staatstiteln in Relation zu den Zinsen am Interbankenmarkt, wo

sich über den Jahresverlauf erstmals höhere Renditen für deutsche Bundesanleihen als die sogenannten Swappraten etablierten.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 1,3% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung

(EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	325.361.433,00	41,38
Regionalregierungen	175.680.390,00	22,34
Institute	170.812.831,00	21,72
Sonstige öffentliche Stellen	30.091.300,00	3,83
Summe Anleihen:	701.945.954,00	89,27
2. Investmentanteile	68.352.479,47	8,69
3. Derivate	-2.012.780,00	-0,26
4. Bankguthaben	13.689.028,28	1,74
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.963.308,96	0,25
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	2.732.827,64	0,35
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-361.785,44	-0,04
III. Fondsvermögen	786.309.032,91	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						701.945.954,00	89,27
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0300 % Bayern 20/03.04.28 LSA (DE0001053510) ³⁾	EUR	30.000			% 92,6460	27.793.800,00	3,53
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) ³⁾	EUR	22.000	22.000		% 87,8550	19.328.100,00	2,46
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523) ³⁾	EUR	20.000		8.000	% 94,4380	18.887.600,00	2,40
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) ³⁾	EUR	25.000			% 88,9520	22.238.000,00	2,83
0,0000 % European Investment Bank 00/15.03.30 MTN (XS0109077486)	EUR	25.000			% 87,9570	21.989.250,00	2,80
0,2500 % European Investment Bank 16/14.09.29 MTN (XS1503043694)	EUR	8.000			% 90,2690	7.221.520,00	0,92
1,3750 % European Union 14/04.10.29 MTN (EU000A1ZR7H3) ³⁾	EUR	10.000			% 95,2390	9.523.900,00	1,21
3,1250 % European Union 23/04.12.2030 MTN (EU000A3LNF05) ³⁾	EUR	20.000			% 102,8370	20.567.400,00	2,62
2,8750 % Freie Hansestadt Bremen 24/18.07.2031 (DE000A30V398)	EUR	25.000	25.000		% 101,5840	25.396.000,00	3,23
0,0000 % Germany 00/04.01.29 Coupons (DE0001142628)	EUR	100			% 92,1320	92.132,00	0,01
0,0000 % Germany 00/04.01.30 Coupons (DE0001142636) ³⁾	EUR	4.100			% 89,3400	3.662.940,00	0,47
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons (DE0001142644)	EUR	7.100	7.100		% 87,6260	6.221.446,00	0,79
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons (DE0001143329) ³⁾	EUR	35.000			% 90,8970	31.813.950,00	4,05
0,0000 % Germany 14/15.08.27 IO Strip AU46 (DE0003811451) ³⁾	EUR	11.000			% 95,0160	10.451.760,00	1,33
0,0000 % Germany 14/15.08.29 S.AU46 (DE0003811477) ³⁾	EUR	13.300			% 90,5170	12.038.761,00	1,53
0,0000 % Germany 17/15.08.27 PO Strip S.AU27 (DE0001108827) ³⁾	EUR	10.000			% 95,0710	9.507.100,00	1,21
0,0000 % Germany 18/15.02.28 PO Strip (DE0001108843) ³⁾	EUR	25.000			% 94,0000	23.500.000,00	2,99
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) ³⁾	EUR	35.000		15.000	% 90,9520	31.833.200,00	4,05
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) ³⁾	EUR	25.000			% 89,9040	22.476.000,00	2,86
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) ³⁾	EUR	23.000	23.000		% 86,7960	19.963.080,00	2,54
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556) ³⁾	EUR	30.000			% 92,4520	27.735.600,00	3,53
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001142032) ³⁾	EUR	30.000		12.000	% 95,1470	28.544.100,00	3,63
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001143303) ³⁾	EUR	15.000		5.000	% 94,8700	14.230.500,00	1,81
0,0000 % Germany 98/04.07.28 Coupons (DE0001143311) ³⁾	EUR	24.600	10.900	10.000	% 92,8340	22.837.164,00	2,90
0,0000 % Hessen, Land 20/08.11.30 (DE000A1RQD01)	EUR	18.000			% 86,2180	15.519.240,00	1,97
2,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/15.11.2029 (XS2498154207) ³⁾	EUR	15.000			% 97,9280	14.689.200,00	1,87
2,9270 % Land Rheinland-Pfalz 24/29.05.2026 (DE000RPL1494)	EUR	15.000	15.000		% 99,9690	14.995.350,00	1,91
3,0000 % Land Schleswig-Holstein 23/05.06.2030 (DE000SHFM899) ³⁾	EUR	30.000			% 102,1080	30.632.400,00	3,90
0,0100 % Landeskreditbank Baden-Württemberg 21/20.01.31 MTN (DE000A289CL2) ³⁾	EUR	20.000			% 86,0220	17.204.400,00	2,19
0,0000 % Landwirtsch. Rentenbank 21/13.12.28 (XS2386139732) ³⁾	EUR	20.000			% 90,8470	18.169.400,00	2,31
1,0000 % LfA Förderbank Bayern 17/03.04.29 IHS (DE000LFA1701) ³⁾	EUR	15.000			% 94,0020	14.100.300,00	1,79
3,6250 % Nationwide Building Society 23/15.03.2028 MTN (XS2597919013) ³⁾	EUR	24.000			% 103,2500	24.780.000,00	3,15
0,1250 % Niedersachsen 22/09.01.32 LSA (DE000A3MQNG3)	EUR	10.000	10.000		% 84,1300	8.413.000,00	1,07
0,1250 % Nordea Mortgage Bank 19/18.06.27 MTN PF (XS2013525410)	EUR	15.000			% 94,4790	14.171.850,00	1,80
0,1250 % Nordrhein-Westfalen 21/04.06.31 LSA MTN (DE000NRWOMY1)	EUR	25.000	25.000		% 85,4820	21.370.500,00	2,72
0,0100 % Sachsen 20/15.10.27 LSA (DE0001789295) ³⁾	EUR	20.000			% 93,6680	18.733.600,00	2,38
0,0000 % Sachsen-Anhalt 21/10.03.31 (DE000A3H3D69)	EUR	15.000			% 85,5100	12.826.500,00	1,63

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,2120 % Santander Uk 24/12.05.2027 (XS2823117556)	EUR	3.000	3.000		% 99,7960	2.993.880,00	0,38
0,0500 % SpareBank 1 Boligkredit 21/03.11.28 PF (XS2404591161)	EUR	25.000			% 90,8810	22.720.250,00	2,89
0,3750 % The Swedish Covered Bond 19/05.06.29 MTN (XS2007244614)	EUR	14.075			% 90,7480	12.772.781,00	1,62
Investmentanteile						68.352.479,47	8,69
Gruppeneigene Investmentanteile						68.352.479,47	8,69
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.436	65		EUR 11.902,3700	17.091.803,32	2,17
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.376	62		EUR 12.423,6000	17.094.873,60	2,17
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	163.284	7.354		EUR 104,6700	17.090.936,28	2,17
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) ..	Stück	122.199	5.658		EUR 139,7300	17.074.866,27	2,17
Summe Wertpapiervermögen						770.298.433,47	97,96
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-2.012.780,00	-0,26
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL MAR 25 (EURX)	EUR	130.700				-2.012.780,00	-0,26
Bankguthaben						13.689.028,28	1,74
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	13.689.028,28			% 100	13.689.028,28	1,74
Sonstige Vermögensgegenstände						1.963.308,96	0,25
Zinsansprüche	EUR	1.913.103,63			% 100	1.913.103,63	0,24
Sonstige Ansprüche	EUR	50.205,33			% 100	50.205,33	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.732.827,64			% 100	2.732.827,64	0,35
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						788.683.598,35	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten						-361.785,44	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-258.356,98			% 100	-258.356,98	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-88.366,85			% 100	-88.366,85	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15.061,61			% 100	-15.061,61	0,00
Fondsvermögen						786.309.032,91	100,00
Anteilwert						138,34	
Umlaufende Anteile						5.683.696,000	

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

Synth Zero Coupon EUR M:5Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	96,663
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,076
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,947

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 132.785.972,00.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0300 % Bayern 20/03.04.28 LSA	EUR 26.000		24.087.960,00	
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR 22.000		19.328.100,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27	EUR 19.677		18.582.217,73	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	EUR 24.900		22.149.048,00	
1,3750 % European Union 14/04.10.29 MTN	EUR 1.000		952.390,00	
3,1250 % European Union 23/04.12.2030 MTN	EUR 15.000		15.425.550,00	
0,0000 % Germany 00/04.01.30 Coupons	EUR 4.000		3.573.600,00	
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons	EUR 34.500		31.359.465,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.27 IO Strip AU46	EUR 10.500		9.976.680,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.29 S.AU46	EUR 12.000		10.862.040,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.27 PO Strip S.AU27	EUR 9.000		8.556.390,00	
0,0000 % Germany 18/15.02.28 PO Strip	EUR 23.500		22.090.000,00	
0,0000 % Germany 19/15.08.29	EUR 34.900		31.742.248,00	
0,0000 % Germany 20/15.02.30	EUR 20.600		18.520.224,00	
0,0000 % Germany 21/15.08.31	EUR 20.000		17.359.200,00	
0,0000 % Germany 21/15.11.28	EUR 30.000		27.735.600,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons	EUR 27.000		25.689.690,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons	EUR 13.000		12.333.100,00	
0,0000 % Germany 98/04.07.28 Coupons	EUR 24.500		22.744.330,00	
2,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/15.11.2029	EUR 7.000		6.854.960,00	
3,0000 % Land Schleswig-Holstein 23/05.06.2030	EUR 19.000		19.400.520,00	
0,0100 % Landeskreditbank Baden-Württemberg 21/20.01.31 MTN	EUR 19.600		16.860.312,00	
0,0000 % Landwirtsch. Rentenbank 21/13.12.28	EUR 13.000		11.810.110,00	
1,0000 % LfA Förderbank Bayern 17/03.04.29 IHS	EUR 14.500		13.630.290,00	
3,6250 % Nationwide Building Society 23/15.03.2028 MTN	EUR 11.211		11.575.357,50	
0,0100 % Sachsen 20/15.10.27 LSA	EUR 5.000		4.683.400,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			427.882.782,23	427.882.782,23

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	452.544.895,56
davon:		
Bankguthaben	EUR	8.558.956,33
Schuldverschreibungen	EUR	116.693.209,68
Aktien	EUR	323.686.426,55
Sonstige	EUR	3.606.303,00

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.314.002,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	574.747,06
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	597.374,04
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	597.374,04
4. Sonstige Erträge	EUR	1.705.345,55
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	1.704.522,79
andere	EUR	822,76

Summe der Erträge EUR **11.191.469,11**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-34.541,07
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-8.858,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.101.193,45
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-3.101.193,45
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-529.731,05
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-179.211,73
Taxe d'Abonnement	EUR	-350.519,32

Summe der Aufwendungen EUR **-3.665.465,57**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **7.526.003,54**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.295.406,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-21.011.033,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-16.715.627,04**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-9.189.623,50**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.142.861,20
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	14.840.658,47

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **18.983.519,67**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **9.793.896,17**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,45% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,023% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 11.891,32.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,75 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4 698 191,30 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	792.836.690,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	-16.396.526,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-187.307.048,35
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	74.973,33
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.793.896,17
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.142.861,20
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	14.840.658,47

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 786.309.032,91

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR **4.295.406,70**

aus:
Finanztermingeschäften

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-21.011.033,74**

aus:
Wertpapiergeschäften

Finanztermingeschäften

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR **18.983.519,67**

aus:
Wertpapiergeschäften

Finanztermingeschäften

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	786.309.032,91	138,34
2023	792.836.690,30	136,55
2022	717.665.316,32	130,19

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien. Mindestens 2/3 des Teilfondsvermögens werden in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios soll bei etwa 7 Jahren liegen. Zur Steuerung der Duration kann der Teilfonds derivative Instrumente, insbesondere Zinsswaps einsetzen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt werden. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Teilfonds darf in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Französischen Republik und der Italienischen Republik mehr als 35% des Wertes des Teilfondsvermögens anlegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272368712	0,4%	-11,6%	-12,4%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Besonders deutlich zeigte sich diese Bewegung bei den Staatstiteln in Relation zu den Zinsen am Interbankenmarkt, wo

sich über den Jahresverlauf erstmals höhere Renditen für deutsche Bundesanleihen als die sogenannten Swappraten etablierten.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 0,4% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung

(EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	466.133.496,00	46,47
Regionalregierungen	253.726.760,64	25,29
Institute	164.863.908,00	16,43
Sonstige öffentliche Stellen	21.263.750,00	2,12
Summe Anleihen:	905.987.914,64	90,31
2. Investmentanteile	85.815.056,30	8,55
3. Derivate	-4.826.440,11	-0,48
4. Bankguthaben	16.573.041,67	1,65
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.744.616,58	0,27
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-506.873,52	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-2.603.488,16	-0,25
III. Fondsvermögen	1.003.183.827,40	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						889.408.714,64	88,66
Verzinsliche Wertpapiere							
1,6500 % Baden-Württemberg 22/08.06.2032 LSA (DE000A14JZV0) ³⁾	EUR	21.722			% 93,2120	20.247.510,64	2,02
0,0500 % Brandenburg Land 21/1.7.31 (DE000A289NQ8) ³⁾	EUR	25.000			% 85,0060	21.251.500,00	2,12
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580)	EUR	50.000	50.000		% 85,5970	42.798.500,00	4,27
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) ³⁾	EUR	50.000			% 87,8550	43.927.500,00	4,38
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) ³⁾	EUR	50.000			% 88,9520	44.476.000,00	4,43
2,7230 % DZ HYP 23/31.03.2025 (DE000A351XM4)	EUR	10.000			% 99,9880	9.998.800,00	1,00
0,0000 % European Investment Bank 21/14.01.31 (XS2283340060) ³⁾	EUR	25.000			% 86,0060	21.501.500,00	2,14
3,0000 % European Stability Mechanism 23/23.08.2033 (EU000A1Z99S3)	EUR	25.000	25.000		% 101,9040	25.476.000,00	2,54
0,0000 % European Union 21/22.04.31 MTN (EU000A3KT6A3)	EUR	25.000			% 85,0550	21.263.750,00	2,12
2,8750 % Freistaat Sachsen 24/15.05.2034 (DE0001789386) ³⁾	EUR	25.000	25.000		% 101,2150	25.303.750,00	2,52
0,0000 % Germany 00/04.01.30 (DE0001142131) ³⁾	EUR	50.000			% 89,9380	44.969.000,00	4,48
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons (DE0001142164) ³⁾	EUR	80.000	80.000		% 87,8750	70.300.000,00	7,01
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons (DE0001143329) ³⁾	EUR	39.800			% 90,8970	36.177.006,00	3,61
0,0000 % Germany 03/04.07.30 Coupons (DE0001143337) ³⁾	EUR	24.300	29.300	5.000	% 88,6550	21.543.165,00	2,15
0,0000 % Germany 14/15.08.30 IO Strip (DE0003811485) ³⁾	EUR	13.250	13.250		% 88,5700	11.735.525,00	1,17
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) ³⁾	EUR	40.000			% 90,9520	36.380.800,00	3,63
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) ³⁾	EUR	50.000			% 89,9040	44.952.000,00	4,48
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) ³⁾	EUR	50.000			% 86,7960	43.398.000,00	4,33
1,2000 % Hamburg 18/03.06.33 A.1 LSA (DE000A1685X6) ³⁾	EUR	18.000			% 88,7590	15.976.620,00	1,59
0,0100 % Hessen 20/11.03.30 LSA (DE000A1RQDW4) ³⁾	EUR	25.000			% 87,7690	21.942.250,00	2,19
0,0100 % Investitionsbank Berlin 21/01.07.31 S.215 (DE000A2YNIC2)	EUR	15.200			% 84,4090	12.830.168,00	1,28
0,0100 % Konsortium 21/04.02.31 (DE000A3H3F67) ³⁾	EUR	10.000			% 85,5040	8.550.400,00	0,85
0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/09.01.32 MTN (DE000A3E5XN1) ³⁾	EUR	30.000			% 84,5230	25.356.900,00	2,53
0,2500 % Land Rheinland-Palatinat 19/31.05.29 LHS MTN (DE000RLP1130) ³⁾	EUR	20.000			% 90,8020	18.160.400,00	1,81
0,7500 % Land Rheinland-Pfalz 22/23.02.32 (DE000RLP1353) ³⁾	EUR	20.000			% 87,9600	17.592.000,00	1,75
2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank 23/16.02.2032 MTN (XS2587748174) ³⁾	EUR	20.000			% 100,5860	20.117.200,00	2,01
0,7500 % L-Bank Bw Foerderbank 22/16.03.2032 MTN (DE000A3MQPN4)	EUR	20.000			% 88,1160	17.623.200,00	1,76
2,6250 % Mecklenburg-Vorpommern 24/22.08.2033 LSA (DE000A383GE9) ³⁾	EUR	30.000	30.000		% 99,7080	29.912.400,00	2,98
3,2420 % Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147)	EUR	14.000	14.000		% 99,9960	13.999.440,00	1,40
0,7500 % Niedersachsen 22/21.03.31 S.909 LSA (DE000A3MQY17) ³⁾	EUR	30.000			% 89,5580	26.867.400,00	2,68
0,0000 % NRW.BANK 20/14.05.29 MTN (DE000NWB2MC1)	EUR	30.000			% 89,5250	26.857.500,00	2,68
1,1250 % Saarland 17/10.05.32 (DE000A11P8V8) ³⁾	EUR	25.000			% 89,5810	22.395.250,00	2,23
0,0100 % Schleswig-Holstein 20/26.11.29 S.A1 (DE000SHFM782) ³⁾	EUR	10.000			% 88,5980	8.859.800,00	0,88
2,3750 % Schleswig-Holstein 22/22.09.2032 (DE000SHFM857)	EUR	17.000			% 98,0440	16.667.480,00	1,66
Nicht notierte Wertpapiere						16.579.200,00	1,65
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % KfW 06/28.07.31 MTN (XS0262333999) ³⁾	EUR	20.000			% 82,8960	16.579.200,00	1,65

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						85.815.056,30	8,55
Gruppeneigene Investmentanteile						85.815.056,30	8,55
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.803	22		EUR 11.902,3700	21.459.973,11	2,14
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.728	21		EUR 12.423,6000	21.467.980,80	2,14
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	205.070	2.545		EUR 104,6700	21.464.676,90	2,14
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	153.313	1.947		EUR 139,7300	21.422.425,49	2,14
Summe Wertpapiervermögen						991.802.970,94	98,87
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-4.826.440,11	-0,48
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND MAR 25 (EURX)	EUR	130.000				-4.826.440,11	-0,48
Bankguthaben						16.573.041,67	1,65
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	16.573.041,67			% 100	16.573.041,67	1,65
Sonstige Vermögensgegenstände						2.744.616,58	0,27
Zinsansprüche	EUR	2.685.407,20			% 100	2.685.407,20	0,27
Sonstige Ansprüche	EUR	59.209,38			% 100	59.209,38	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.011.120.629,19	100,70
Sonstige Verbindlichkeiten						-506.873,52	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-375.430,82			% 100	-375.430,82	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-113.679,88			% 100	-113.679,88	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-17.762,82			% 100	-17.762,82	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.603.488,16			% 100	-2.603.488,16	-0,25
Fondsvermögen						1.003.183.827,40	100,00
Anteilwert						148,38	
Umlaufende Anteile						6.760.806,000	

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

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

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

Synth Zero Coupon EUR M:7Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,154
größter potenzieller Risikobetrag	%	123,895
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,399

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 128.670.100,00.

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
1,6500 % Baden-Württemberg 22/08.06.2032 LSA	EUR 20.500		19.108.460,00		
0,0500 % Brandenburg Land 21/1.7.31	EUR 17.000		14.451.020,00		
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR 47.100		41.379.705,00		
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	EUR 49.900		44.387.048,00		
0,0000 % European Investment Bank 21/14.01.31	EUR 10.000		8.600.600,00		
2,8750 % Freistaat Sachsen 24/15.05.2034	EUR 1.000		1.012.150,00		
0,0000 % Germany 00/04.01.30	EUR 49.000		44.069.620,00		
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons	EUR 32.000		28.120.000,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons	EUR 39.000		35.449.830,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.30 Coupons	EUR 23.700		21.011.235,00		
0,0000 % Germany 14/15.08.30 IO Strip	EUR 10.000		8.857.000,00		
0,0000 % Germany 19/15.08.29	EUR 39.900		36.289.848,00		
0,0000 % Germany 20/15.02.30	EUR 48.000		43.153.920,00		
0,0000 % Germany 21/15.08.31	EUR 33.500		29.076.660,00		
1,2000 % Hamburg 18/03.06.33 A.1 LSA	EUR 15.000		13.313.850,00		
0,0100 % Hessen 20/11.03.30 LSA	EUR 24.000		21.064.560,00		
0,0000 % KfW 06/28.07.31 MTN	EUR 19.000		15.750.240,00		
0,0100 % Konsortium 21/04.02.31	EUR 500		427.520,00		
0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/09.01.32 MTN	EUR 26.000		21.975.980,00		
0,2500 % Land Rheinland-Palatinat 19/31.05.29 LHS MTN	EUR 12.000		10.896.240,00		
0,7500 % Land Rheinland-Pfalz 22/23.02.32	EUR 15.000		13.194.000,00		
2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank 23/16.02.2032 MTN	EUR 7.700		7.745.122,00		
2,6250 % Mecklenburg-Vorpommern 24/22.08.2033 LSA	EUR 2.300		2.293.284,00		
0,7500 % Niedersachsen 22/21.03.31 S.909 LSA	EUR 21.000		18.807.180,00		
1,1250 % Saarland 17/10.05.32	EUR 24.000		21.499.440,00		
0,0100 % Schleswig-Holstein 20/26.11.29 S.A1	EUR 6.000		5.315.880,00		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			527.250.392,00		527.250.392,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 553.883.837,57

davon:

Bankguthaben	EUR 2.510.714,09
Schuldverschreibungen	EUR 125.773.414,28
Aktien	EUR 424.294.931,86
Sonstige	EUR 1.304.777,34

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.373.221,03
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	958.114,66
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	684.841,69
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	684.841,69
4. Sonstige Erträge	EUR	1.818.591,24
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	1.816.130,20
andere	EUR	2.461,04

Summe der Erträge EUR 11.834.768,62

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-51.689,81
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-11.504,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.468.483,91
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-4.468.483,91
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-657.298,39
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-205.451,97
Taxe d'Abonnement	EUR	-451.846,42

Summe der Aufwendungen EUR -5.177.472,11

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 6.657.296,51

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.857.571,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-46.003.384,49

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -38.145.813,31

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -31.488.516,80

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.798.454,74
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	32.620.233,61

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 35.418.688,35

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.930.171,55

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,50% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,021% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 12.215,44.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	1.034.004.448,79
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-33.843.922,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	194.057.306,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-227.901.228,58
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-906.870,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.930.171,55
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.798.454,74
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	32.620.233,61

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 1.003.183.827,40

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 7.857.571,18

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	614.443,03
Finanztermingeschäften	EUR	7.243.128,15

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -46.003.384,49

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-40.698.373,44
Finanztermingeschäften	EUR	-5.305.011,05

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 35.418.688,35

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	44.639.808,46
Finanztermingeschäften	EUR	-9.221.120,11

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	1.003.183.827,40	148,38
2023	1.034.004.448,79	147,78
2022	939.524.433,90	139,37

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 6,74 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 33 642 599,92 EUR.

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien. Mindestens 2/3 des Teilfondsvermögens werden in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios soll bei etwa 10 Jahren liegen. Zur Steuerung der Duration kann der Teilfonds derivative Instrumente, insbesondere Zinsswaps einsetzen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt werden. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Teilfonds darf in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Französischen Republik und der Italienischen Republik mehr als 35% des Wertes des Teilfondsvermögens anlegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272368639	-0,4%	-17,2%	-17,7%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Besonders deutlich zeigte sich diese Bewegung bei den Staatstiteln in Relation zu den Zinsen am Interbankenmarkt, wo

sich über den Jahresverlauf erstmals höhere Renditen für deutsche Bundesanleihen als die sogenannten Swappraten etablierten.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 0,4% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung

(EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	519.362.701,95	35,95
Regionalregierungen	418.830.900,00	28,99
Institute	307.760.965,12	21,30
Sonstige öffentliche Stellen	55.501.350,00	3,84
Summe Anleihen:	1.301.455.917,07	90,08
2. Investmentanteile	122.178.233,29	8,46
3. Derivate	-46.752.595,00	-3,24
4. Bankguthaben	62.829.695,35	4,35
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.406.953,49	0,37
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	564.654,14	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-789.126,72	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-155.602,22	-0,01
III. Fondsvermögen	1.444.738.129,40	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1.280.820.917,07	88,65
Verzinsliche Wertpapiere							
1,1250 % Baden-Württemberg 18/25.07.36 LSA (DE000A14JY96)	EUR	50.000	50.000		% 83,4670	41.733.500,00	2,89
2,6560 % Baden-Württemberg 24/17.06.2030 LSA MTN (DE000A14JZ61)	EUR	10.000	10.000		% 99,1400	9.914.000,00	0,69
3,2500 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt 23/15.03.2035 (DE000A161RT4) ³⁾	EUR	30.000			% 104,2480	31.274.400,00	2,16
1,0000 % Berlin 16/19.05.32 A.488 LSA (DE000A168023) ³⁾	EUR	50.000			% 88,9710	44.485.500,00	3,08
0,7000 % Brandenburg 19/22.05.34 LSA (DE000A2TR6F7) ³⁾	EUR	35.000			% 83,0680	29.073.800,00	2,01
0,0500 % Brandenburg 20/28.02.33 LSA (DE000A2TR6L5)	EUR	50.000			% 80,4170	40.208.500,00	2,78
1,2940 % Bremen 18/10.04.36 A.210 LSA (DE000A1680T5)	EUR	25.000			% 84,5660	21.141.500,00	1,46
0,1020 % Bremen 20/07.02.33 S.233 (DE000A254YJ4)	EUR	50.000			% 81,0900	40.545.000,00	2,81
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) ³⁾	EUR	75.000			% 75,6340	56.725.500,00	3,93
2,7230 % DZ HYP 23/31.03.2025 (DE000A351XM4)	EUR	10.000			% 99,9880	9.998.800,00	0,69
3,0000 % European Investment Bank 13/14.10.33 MTN (XS0975634204) ³⁾	EUR	15.000			% 102,4070	15.361.050,00	1,06
1,1250 % European Investment Bank 16/15.09.36 MTN (XS1361554584)	EUR	30.000			% 82,6250	24.787.500,00	1,72
1,2000 % European Stability Mechanism (ESM) 18/23.05.33 MTN (EU000A1Z99D5) ³⁾	EUR	30.000			% 88,9310	26.679.300,00	1,85
1,6250 % European Stability Mechanism 15/17.11.36 MTN (EU000A1U9928) ³⁾	EUR	20.000			% 87,4140	17.482.800,00	1,21
1,5000 % European Union 15/04.10.35 MTN Reg S (EU000A1Z6TV6)	EUR	30.000			% 87,8200	26.346.000,00	1,82
1,1250 % European Union 16/04.04.36 MTN (EU000A18YZ05)	EUR	35.000			% 83,3010	29.155.350,00	2,02
3,7650 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	14.464	14.464		% 100,3330	14.512.165,12	1,00
0,0000 % Germany 03/04.07.32 Coupons (DE0001143352) ³⁾	EUR	67.200			% 84,3580	56.688.576,00	3,92
0,0000 % Germany 03/04.07.33 Coupons (DE0001143360) ³⁾	EUR	47.800		7.500	% 82,0530	39.221.334,00	2,71
0,0000 % Germany 03/04.07.34 (DE0001142214) ³⁾	EUR	100.000			% 80,0830	80.083.000,00	5,54
0,0000 % Germany 03/04.07.34 Coupons (DE0001143378) ³⁾	EUR	17.000			% 79,7590	13.559.030,00	0,94
0,0000 % Germany 05/04.01.32 Coupons (DE0001142651) ³⁾	EUR	26.400			% 85,4810	22.566.984,00	1,56
0,0000 % Germany 05/04.01.33 Coupons (DE0001142669) ³⁾	EUR	14.400			% 83,3450	12.001.680,00	0,83
0,0000 % Germany 05/04.01.34 Coupons (DE0001142677) ³⁾	EUR	6.140			% 80,7140	4.955.839,60	0,34
0,0000 % Germany 05/04.01.35 Coupons (DE0001142685) ³⁾	EUR	28.410			% 78,5060	22.303.554,60	1,54
0,0000 % Germany 05/04.01.36 Coupons (DE0001142693) ³⁾	EUR	5.750	5.750		% 76,9200	4.422.900,00	0,31
0,0000 % Germany 07/04.07.35 Coupons (DE0001143386) ³⁾	EUR	76.400	81.400	5.000	% 77,1870	58.970.868,00	4,08
0,0000 % Germany 14/15.08.31 IO Strip (DE0003811493) ³⁾	EUR	12.100			% 86,6840	10.488.764,00	0,73
0,0000 % Germany 14/15.08.32 IO Strip (DE0003811501) ³⁾	EUR	7.750			% 84,1490	6.521.547,50	0,45
0,0000 % Germany 14/15.08.33 IO Strip (DE0003811519) ³⁾	EUR	11.475			% 81,5100	9.353.272,50	0,65
0,0000 % Germany 14/15.08.34 IO Strip (DE0003811527) ³⁾	EUR	12.375			% 78,8030	9.751.871,25	0,67
0,0000 % Germany 14/15.08.35 IO Strip (DE0003811535) ³⁾	EUR	11.975	11.975		% 76,1180	9.115.130,50	0,63
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515) ³⁾	EUR	75.000			% 77,9610	58.470.750,00	4,05
1,1250 % Hamburg 18/30.10.31 LSA (DE000A1685Z1) ³⁾	EUR	50.000			% 90,1350	45.067.500,00	3,12
2,6830 % Invest bk Schl Holstein 23/31.03.222 S.24 (DE000A30VNG7)	EUR	10.000			% 99,9810	9.998.100,00	0,69
3,1840 % Investitionsbank Berlin 24/12.04.2027 S.233 (DE000A30V281) ³⁾	EUR	10.000	10.000		% 99,6970	9.969.700,00	0,69
0,0500 % Investitionsbank Berlin S.208 20/02.03.35 (DE000A2YN058)	EUR	10.000	10.000		% 76,3510	7.635.100,00	0,53

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN (DE000A2DAR40) ³⁾ . . .	EUR	30.000			% 81,6790	24.503.700,00	1,70	
1,1250 % KfW 17/15.09.32 MTN (DE000A2GSE59) ³⁾ . . .	EUR	25.000			% 89,9910	22.497.750,00	1,56	
2,9270 % Land Rheinland-Pfalz 24/29.05.2026 (DE000RLP1494) ³⁾	EUR	35.000	35.000		% 99,9690	34.989.150,00	2,42	
0,0500 % LfA Förderbank Bayern 20/29.09.2034 (DE000LFA1875)	EUR	10.000			% 76,9480	7.694.800,00	0,53	
3,2420 % Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147)	EUR	20.000	20.000		% 99,9960	19.999.200,00	1,38	
1,1250 % Niedersachsen 18/12.09.33 S.883 LSA (DE000A2NBK74) ³⁾	EUR	20.000			% 87,7290	17.545.800,00	1,21	
2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA (DE000NRW2152) ³⁾	EUR	35.500			% 97,3820	34.570.610,00	2,39	
2,5000 % Nrw.Bank 22/07.09.2037 (DE000NWB0AS6) ³⁾	EUR	20.000			% 94,4460	18.889.200,00	1,31	
2,7080 % Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23 (DE000A3H3GM0)	EUR	13.100	13.100		% 99,4400	13.026.640,00	0,90	
3,2120 % Santander Uk 24/12.05.2027 (XS2823117556)	EUR	5.000	5.000		% 99,7960	4.989.800,00	0,35	
3,3110 % Schleswig-Holstein 24/17.09.2029 LSA (DE000SHFM972)	EUR	20.000	20.000		% 99,4920	19.898.400,00	1,38	
3,0460 % Schleswig-Holstein 98/03.04.13 A.1 LSA (DE000SHFM980)	EUR	10.000	10.000		% 98,8740	9.887.400,00	0,68	
1,3400 % Thüringen 17/13.03.2037 (DE000A2E4ZL4)	EUR	20.000			% 83,7180	16.743.600,00	1,16	
3,3550 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	5.000	5.000		% 100,0040	5.000.200,00	0,35	
1,4440 % Wl Bank Hessen-rechtlich unse. Anstalt 18/28.03.36 (DE000A2DAF28) ³⁾	EUR	50.000			% 85,4030	42.701.500,00	2,96	
0,5000 % Wirtschafts & Infrastr.bank Hessen 18/13.08.31 IHS (DE000A2DAF51)	EUR	20.000			% 86,5650	17.313.000,00	1,20	
Nicht notierte Wertpapiere						20.635.000,00	1,43	
Verzinsliche Wertpapiere								
3,4490 % European Investment Bank 09/22.06.38 MTN (XS0434518550)	EUR	20.000	20.000		% 103,1750	20.635.000,00	1,43	
Investmentanteile						122.178.233,29	8,46	
Gruppeneigene Investmentanteile						122.178.233,29	8,46	
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2.566	62	114	EUR 11.902,3700	30.541.481,42	2,11	
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	2.459	59	109	EUR 12.423,6000	30.549.632,40	2,11	
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	291.844	7.013	12.888	EUR 104,6700	30.547.311,48	2,11	
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	218.563	5.278	9.239	EUR 139,7300	30.539.807,99	2,11	
Summe Wertpapiervermögen						1.423.634.150,36	98,54	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-9.184.730,00	-0,64	
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND MAR 25 (EURX)	EUR	244.600				-9.184.730,00	-0,64	
Swaps						-37.567.865,00	-2,60	
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)								
Swap EURIBORM6 / 0.1% EUREX DE (DB CCP DE) 06.06.24 - 06.06.37 (OTC)	EUR	150.000				-37.567.865,00	-2,60	
Bankguthaben						62.829.695,35	4,35	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	60.504.695,35			% 100	60.504.695,35	4,19	
Termingeld								
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris)	EUR	2.325.000,00			% 100	2.325.000,00	0,16	

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						5.406.953,49	0,37
Zinsansprüche	EUR	5.326.710,68			% 100	5.326.710,68	0,37
Sonstige Ansprüche	EUR	80.242,81			% 100	80.242,81	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	564.654,14			% 100	564.654,14	0,04
Summe der Vermögensgegenstände 1)						1.492.435.453,34	103,30
Sonstige Verbindlichkeiten						-789.126,72	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-601.583,92			% 100	-601.583,92	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-163.469,96			% 100	-163.469,96	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-24.072,84			% 100	-24.072,84	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-155.602,22			% 100	-155.602,22	-0,01
Fondsvermögen						1.444.738.129,40	100,00
Anteilwert						176,59	
Umlaufende Anteile						8.181.208,000	

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

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

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

Synth Zero Coupon EUR M:10Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,486
größter potenzieller Risikobetrag	%	117,607
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,963

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 354.498.545,30.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
3,2500 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt 23/15.03.2035	EUR 20.000		20.849.600,00		
1,0000 % Berlin 16/19.05.32 A.488 LSA	EUR 27.700		24.644.967,00		
0,7000 % Brandenburg 19/22.05.34 LSA	EUR 24.000		19.936.320,00		
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36	EUR 70.000		52.943.800,00		
3,0000 % European Investment Bank 13/14.10.33 MTN	EUR 14.400		14.746.608,00		
1,2000 % European Stability Mechanism (ESM) 18/23.05.33 MTN	EUR 1.900		1.689.689,00		
1,6250 % European Stability Mechanism 15/17.11.36 MTN	EUR 15.000		13.112.100,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.32 Coupons	EUR 66.700		56.266.786,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.33 Coupons	EUR 47.800		39.221.334,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.34	EUR 100.000		80.083.000,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.34 Coupons	EUR 16.800		13.399.512,00		
0,0000 % Germany 05/04.01.32 Coupons	EUR 26.000		22.225.060,00		
0,0000 % Germany 05/04.01.33 Coupons	EUR 14.000		11.668.300,00		
0,0000 % Germany 05/04.01.34 Coupons	EUR 5.000		4.035.700,00		
0,0000 % Germany 05/04.01.35 Coupons	EUR 27.000		21.196.620,00		
0,0000 % Germany 05/04.01.36 Coupons	EUR 5.000		3.846.000,00		
0,0000 % Germany 07/04.07.35 Coupons	EUR 73.000		56.346.510,00		
0,0000 % Germany 14/15.08.31 IO Strip	EUR 10.000		8.668.400,00		
0,0000 % Germany 14/15.08.32 IO Strip	EUR 7.500		6.311.175,00		
0,0000 % Germany 14/15.08.33 IO Strip	EUR 10.000		8.151.000,00		
0,0000 % Germany 14/15.08.34 IO Strip	EUR 10.000		7.880.300,00		
0,0000 % Germany 14/15.08.35 IO Strip	EUR 10.000		7.611.800,00		
0,0000 % Germany 20/15.05.35	EUR 74.000		57.691.140,00		
1,1250 % Hamburg 18/30.10.31 LSA	EUR 35.000		31.547.250,00		
3,1840 % Investitionsbank Berlin 24/12.04.2027 S.233	EUR 700		697.879,00		
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN	EUR 17.000		13.885.430,00		
1,1250 % KfW 17/15.09.32 MTN	EUR 22.000		19.798.020,00		
2,9270 % Land Rheinland-Pfalz 24/29.05.2026	EUR 12.000		11.996.280,00		
1,1250 % Niedersachsen 18/12.09.33 S.883 LSA	EUR 15.000		13.159.350,00		
2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA	EUR 25.000		24.345.500,00		
2,5000 % Nrw.Bank 22/07.09.2037	EUR 19.688		18.594.528,48		
1,4440 % Wl Bank Hessen-rechtlich unse. Anstalt 18/28.03.36	EUR 45.000		38.431.350,00		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			724.981.308,48		724.981.308,48

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; ING Bank N.V., London; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 762.125.455,41

davon:

Bankguthaben	EUR	731.099,78
Schuldverschreibungen	EUR	90.038.290,56
Aktien	EUR	623.086.092,93
Sonstige	EUR	48.269.972,14

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OTC = Over the Counter

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	20.175.301,80
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.624.542,34
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	980.395,94
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	980.395,94
4. Sonstige Erträge	EUR	5.718.853,78
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	5.717.840,64
andere	EUR	1.013,14
Summe der Erträge	EUR	28.499.093,86

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-52.933,79
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-16.743,26
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.162.578,65
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-7.162.578,65
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-945.181,67
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-294.118,19
Taxe d'Abonnement	EUR	-651.063,48
Summe der Aufwendungen	EUR	-8.160.694,11

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **20.338.399,75**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	53.631.796,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-89.193.204,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-35.561.407,72

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-15.223.007,97**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	117.059.037,62
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-110.190.508,29

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **6.868.529,33**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-8.354.478,64**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,55% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,021% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 25.645,83.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 13,94 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 89 631 651,99 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR	1.544.497.677,15
1. Mittelzufluss (netto)	EUR -90.326.436,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR 235.437.500,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR -325.763.937,18
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR -1.078.632,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -8.354.478,64
davon:	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR 117.059.037,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR -110.190.508,29

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **1.444.738.129,40**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR** **53.631.796,91**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	316.534,54
Finanztermingeschäften	EUR	13.564.579,10
Swappgeschäften	EUR	39.750.683,27

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR** **-89.193.204,63**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-78.637.867,17
Finanztermingeschäften	EUR	-10.544.730,10
Swappgeschäften	EUR	-10.607,36

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR **6.868.529,33**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	62.393.374,37
Finanztermingeschäften	EUR	-17.956.980,04
Swappgeschäften	EUR	-37.567.865,00

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	1.444.738.129,40	176,59
2023	1.544.497.677,15	177,33
2022	1.428.889.124,59	164,69

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien. Mindestens 2/3 des Teilfondsvermögens werden in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios soll bei etwa 15 Jahren liegen. Zur Steuerung der Duration kann der Teilfonds derivative Instrumente, insbesondere Zinsswaps einsetzen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt werden. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Teilfonds darf in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Französischen Republik und der Italienischen Republik mehr als 35% des Wertes des Teilfondsvermögens anlegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272368126	-1,5%	-26,4%	-26,2%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Besonders deutlich zeigte sich diese Bewegung bei den Staatstiteln in Relation zu den Zinsen am Interbankenmarkt, wo

sich über den Jahresverlauf erstmals höhere Renditen für deutsche Bundesanleihen als die sogenannten Swappraten etablierten.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 1,5% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung

(EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	886.397.232,58	32,40
Institute	736.443.897,68	26,92
Regionalregierungen	676.160.997,00	24,72
Sonstige öffentliche Stellen	64.943.000,00	2,37
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	18.834.510,00	0,69
Summe Anleihen:	2.382.779.637,26	87,10
2. Investmentanteile	236.406.897,41	8,64
3. Derivate	-262.531.037,62	-9,60
4. Bankguthaben	371.433.762,79	13,58
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.049.922,32	0,37
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.494.058,70	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-1.045.076,76	-0,04
III. Fondsvermögen	2.735.600.046,70	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						2.300.634.537,26	84,10	
Verzinsliche Wertpapiere								
4,5240 % Baden-Württemberg 20/22.07.25 LSA (DE000A14JZM9)	EUR	8.900			%	100,5170	8.946.013,00	0,33
4,0360 % Baden-Württemberg 21/19.10.26 LSA (DE000A14JZU2) ³⁾	EUR	25.000			%	101,7440	25.436.000,00	0,93
2,6560 % Baden-Württemberg 24/17.06.2030 LSA MTN (DE000A14JZ61) ³⁾	EUR	25.000	25.000		%	99,1400	24.785.000,00	0,91
2,6390 % Baden-Württemberg, Land 23/19.06.2028 (DE000A14JZW8)	EUR	20.000			%	99,3420	19.868.400,00	0,73
3,3920 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628)	EUR	26.600	26.600		%	100,2820	26.675.012,00	0,98
4,1540 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/12.01.2026 MTN (FR001400N3K1)	EUR	10.000	10.000		%	100,2280	10.022.800,00	0,37
3,6260 % Bayerische Landesbank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR	10.000	10.000		%	100,2090	10.020.900,00	0,37
1,8750 % Bayerische Landesboden 22/02.06.2042 IHS (DE000A161RP2)	EUR	50.000	50.000		%	88,2730	44.136.500,00	1,61
0,7000 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt 19/12.06.37 (DE000A161RJ5)	EUR	50.000			%	77,2290	38.614.500,00	1,41
3,9680 % Berlin 20/09.04.27 LSA (DE000A289K97) ³⁾	EUR	50.000			%	101,3520	50.676.000,00	1,85
3,4010 % Brandenburg 24/28.02.2029 (DE000A30V604)	EUR	39.500	39.500		%	99,8720	39.449.440,00	1,44
1,4500 % Brandenburg, Land 18/26.11.38 (DE000A2AAWG5)	EUR	23.220			%	81,9250	19.022.985,00	0,70
2,8810 % Bremen 22/07.06.2028 S.271 LSA (DE000A30V349)	EUR	30.000			%	99,7970	29.939.100,00	1,09
3,4150 % Canadian Imperial Bank Comm. 24/17.07.2025 S.1 (XS2862460362)	EUR	30.000	30.000		%	100,0960	30.028.800,00	1,10
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) ³⁾	EUR	100.000		110.000	%	75,6340	75.634.000,00	2,76
3,0860 % DZ HYP 23/25.07.2025 MTN PF (DE000A3MQJ86)	EUR	20.000			%	99,9630	19.992.600,00	0,73
2,7230 % DZ HYP 23/31.03.2025 (DE000A351XM4)	EUR	35.000			%	99,9880	34.995.800,00	1,28
3,2040 % EUROFIMA 15/15.10.30 MTN (XS1307863081)	EUR	19.000			%	99,1290	18.834.510,00	0,69
3,1220 % European Investment Bank 10/16.04.25 MTN (XS0502603136)	EUR	10.000			%	100,1140	10.011.400,00	0,37
0,8750 % European Stability Mechanism 16/18.07.42 MTN (EU000A1U9977) ³⁾	EUR	120.000	120.000		%	70,5600	84.672.000,00	3,10
0,4500 % European Union 21/04.07.41 MTN (EU000A3KT6B1) ³⁾	EUR	100.000			%	64,9430	64.943.000,00	2,37
3,7650 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	8.036	8.036		%	100,3330	8.062.759,88	0,29
0,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001142263) ³⁾	EUR	400.000			%	74,1330	296.532.000,00	10,84
0,0000 % Germany 05/04.01.37 Coupons (DE0001142701) ³⁾	EUR	5.740			%	73,4080	4.213.619,20	0,15
0,0000 % Germany 07/04.07.36 Coupons (DE0001143394) ³⁾	EUR	23.100		10.000	%	74,7120	17.258.472,00	0,63
0,0000 % Germany 07/04.07.37 Coupons (DE0001143402) ³⁾	EUR	12.700			%	72,2960	9.181.592,00	0,34
0,0000 % Germany 07/04.07.38 Coupons (DE0001143410) ³⁾	EUR	25.500			%	70,4050	17.953.275,00	0,66
0,0000 % Germany 07/04.07.39 Coupons (DE0001143428) ³⁾	EUR	28.900		5.000	%	68,2850	19.734.365,00	0,72
0,0000 % Germany 07/04.07.39 PO Strip (DE0001108504) ³⁾	EUR	180.000			%	68,8540	123.937.200,00	4,53
0,0000 % Germany 08/04.07.40 PO Strip (DE0001108546) ³⁾	EUR	210.000			%	67,3040	141.338.400,00	5,17
0,0000 % Germany 10/04.07.41 Coupons (DE0001143444) ³⁾	EUR	12.750	12.750		%	64,9150	8.276.662,50	0,30
0,0000 % Germany 10/04.07.42 IO Strip (DE0001143451) ³⁾	EUR	23.000	25.200	2.200	%	63,1480	14.524.040,00	0,53
0,0000 % Germany 10/04.07.42 PO Strip (DE0001108595) ³⁾	EUR	50.000	50.000		%	63,3710	31.685.500,00	1,16
0,0000 % Germany 14/15.08.37 IO Strip S.AU46 (DE0003811550) ³⁾	EUR	12.675			%	72,0380	9.130.816,50	0,33
0,0000 % Germany 14/15.08.39 IO Strip S.AU46 (DE0003811576) ³⁾	EUR	12.900			%	67,6910	8.732.139,00	0,32
0,0000 % Germany 14/15.08.41 IO Strip (DE0003811592) ³⁾	EUR	12.750	12.750		%	63,9330	8.151.457,50	0,30

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % Germany 14/15.08.42 IO Strip (DE0003811600) ³⁾	EUR	11.800	11.800		% 62,2970	7.351.046,00	0,27
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip (DE0003811584) ³⁾	EUR	12.388			% 65,3130	8.090.647,88	0,30
3,6410 % Hamburg 23/25.01.2027 LSA (DE000A2LQPP3)	EUR	13.900			% 99,9810	13.897.359,00	0,51
0,1000 % Hessen 19/01.10.37 MTN LSA (DE000A1RQDM5)	EUR	50.000			% 70,1640	35.082.000,00	1,28
2,6520 % Hessen 24/20.06.2028 LSA MTN (DE000A1RQEV4) ³⁾	EUR	25.000	25.000		% 99,4780	24.869.500,00	0,91
2,6830 % Invest bk Schl Holstein 23/31.03.222 S.24 (DE000A30VNG7)	EUR	24.500			% 99,9810	24.495.345,00	0,90
4,0320 % Investitionsbank Berlin 23/10.02.2028 S.225 (DE000A289KR2) ³⁾	EUR	35.000			% 102,4210	35.847.350,00	1,31
3,2190 % Investitionsbank Schleswig-Holstein 23/19.04.27 (DE000A30VNN4)	EUR	30.000			% 99,6440	29.893.200,00	1,09
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN (DE000A2DAR40) ³⁾	EUR	50.000			% 81,6790	40.839.500,00	1,49
3,1430 % Land Brandenburg 24/21.11.2036 (DE000A30V646)	EUR	32.500	32.500		% 100,2300	32.574.750,00	1,19
4,4308 % LB Baden-Württemberg 23/27.02.2026 S.5659 MTN (DE000A3MQUG8)	EUR	22.000			% 100,9070	22.199.540,00	0,81
3,0350 % LB Hessen-Thüringen 23/23.02.2028 MTN (XS2590759044)	EUR	25.000			% 96,4330	24.108.250,00	0,88
3,7740 % LB Hessen-Thüringen 24/18.01.2027 MTN PF (XS2751647046)	EUR	35.000	35.000		% 99,8430	34.945.050,00	1,28
0,1250 % LfA Förderbank Bayern 20/30.09.38 S.1190 (DE000LFA1909)	EUR	10.000			% 68,8040	6.880.400,00	0,25
3,2790 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.04.2025 S.2035 (DE000MHB4875)	EUR	15.000			% 99,9890	14.998.350,00	0,55
2,5680 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.06.2026 MTN (DE000MHB4826)	EUR	5.000			% 99,7240	4.986.200,00	0,18
3,2420 % Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147)	EUR	20.000	20.000		% 99,9960	19.999.200,00	0,73
3,2050 % Niedersachsen 24/16.01.2029 A.585 LSA (DE000A3823X1)	EUR	40.000	40.000		% 99,7570	39.902.800,00	1,46
3,7130 % Norddt. Landesbank 24/05.02.2027 MTN (DE000NLB40E1)	EUR	40.000	40.000		% 99,9580	39.983.200,00	1,46
1,3750 % Nordrhein Westfalen 17/15.07.37 MTN (DE000NRWOKG2) ³⁾	EUR	50.000		50.000	% 83,6790	41.839.500,00	1,53
2,7430 % Nordrhein-Westfalen 08/21.05.38 R.861 LSA (DE000NRW12R5)	EUR	10.000			% 96,3860	9.638.600,00	0,35
1,6500 % Nordrhein-Westfalen 18/22.02.38 R.1455 MTN LSA (DE000NRWOKZ2) ³⁾	EUR	90.000			% 85,6130	77.051.700,00	2,82
0,6500 % NRW.BANK 19/20.07.37 MTN (DE000NBW2LC3) ³⁾	EUR	60.000			% 76,0340	45.620.400,00	1,67
2,8860 % Rheinland-Pfalz 24/16.03.2026 LSA (DE000RPL1460)	EUR	30.000	30.000		% 99,9230	29.976.900,00	1,10
3,6450 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	20.000			% 100,0140	20.002.800,00	0,73
3,2080 % Saarland 20/02.06.25 S.3 LSA (DE000A289J74)	EUR	25.000			% 100,2490	25.062.250,00	0,92
2,7080 % Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23 (DE000A3H3GM0)	EUR	19.000			% 99,4400	18.893.600,00	0,69
3,3760 % Saarland 24/01.09.2028 MTN LSA (DE000A3H3GR9)	EUR	35.000	35.000		% 99,4270	34.799.450,00	1,27
3,2120 % Santander Uk 24/12.05.2027 (XS2823117556)	EUR	25.000	25.000		% 99,7960	24.949.000,00	0,91
3,3110 % Schleswig-Holstein 24/17.09.2029 LSA (DE000SHFM972)	EUR	5.000	5.000		% 99,4920	4.974.600,00	0,18
3,0460 % Schleswig-Holstein 98/03.04.13 A.1 LSA (DE000SHFM980) ³⁾	EUR	25.000	25.000		% 98,8740	24.718.500,00	0,90
2,9720 % Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA (DE000SHFM915)	EUR	45.000			% 99,4590	44.756.550,00	1,64
3,2410 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	16.960	16.960		% 100,1730	16.989.340,80	0,62
3,3550 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	15.000	15.000		% 100,0040	15.000.600,00	0,55
Nicht notierte Wertpapiere						82.145.100,00	3,00
Verzinsliche Wertpapiere							
3,4490 % European Investment Bank 09/22.06.38 MTN (XS0434518550)	EUR	70.000	70.000		% 103,1750	72.222.500,00	2,64
3,0320 % NRW.BANK 04/18.10.29 (XS0203584759)	EUR	10.000			% 99,2260	9.922.600,00	0,36

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						236.406.897,41	8,64
Gruppeneigene Investmentanteile						236.406.897,41	8,64
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	4.968	88		EUR 11.902,3700	59.130.974,16	2,16
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	4.760	83		EUR 12.423,6000	59.136.336,00	2,16
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	564.923	9.956		EUR 104,6700	59.130.490,41	2,16
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	422.308	7.941		EUR 139,7300	59.009.096,84	2,16
Summe Wertpapiervermögen						2.619.186.534,67	95,74
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-40.588.421,52	-1,49
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 25 (EURX)	EUR	440.700				-40.588.421,52	-1,49
Swaps						-221.942.616,10	-8,11
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM6 / 0.1% EUREX DE (DB CCP DE) 06.03.24 - 06.03.42 (OTC)	EUR	700.000				-236.199.642,77	-8,63
Swap EURIBORM6 / 2.8518% EUREX DE (DB CCP DE) 29.06.23 - 29.06.41 (OTC)	EUR	200.000				14.257.026,67	0,52
Bankguthaben						371.433.762,79	13,58
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	324.983.762,79			% 100	324.983.762,79	11,88
Termingeld							
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris)	EUR	46.450.000,00			% 100	46.450.000,00	1,70
Sonstige Vermögensgegenstände						10.049.922,32	0,37
Zinsansprüche	EUR	9.935.739,58			% 100	9.935.739,58	0,36
Sonstige Ansprüche	EUR	114.182,74			% 100	114.182,74	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						3.014.927.246,45	110,21
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.494.058,70	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.150.747,07			% 100	-1.150.747,07	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-309.056,81			% 100	-309.056,81	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-34.254,82			% 100	-34.254,82	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-1.045.076,76			% 100	-1.045.076,76	-0,04
Fondsvermögen						2.735.600.046,70	100,00
Anteilwert						194,19	
Umlaufende Anteile						14.087.392,000	

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

Synth Zero Coupon EUR M:15Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93,519
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,708
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,439

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.111.873.499,91.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	
			unbefristet	gesamt
4,0360 % Baden-Württemberg 21/19.10.26 LSA	EUR 11.000		11.191.840,00	
2,6560 % Baden-Württemberg 24/17.06.2030 LSA MTN	EUR 500		495.700,00	
3,9680 % Berlin 20/09.04.27 LSA	EUR 45.000		45.608.400,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36	EUR 89.500		67.692.430,00	
0,8750 % European Stability Mechanism 16/18.07.42 MTN	EUR 40.000		28.224.000,00	
0,4500 % European Union 21/04.07.41 MTN	EUR 21.000		13.638.030,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.37	EUR 399.000		295.790.670,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.37 Coupons	EUR 5.000		3.670.400,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.36 Coupons	EUR 21.000		15.689.520,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.37 Coupons	EUR 10.000		7.229.600,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.38 Coupons	EUR 25.000		17.601.250,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.39 Coupons	EUR 25.600		17.480.960,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.39 PO Strip	EUR 179.000		123.248.660,00	
0,0000 % Germany 08/04.07.40 PO Strip	EUR 207.500		139.655.800,00	
0,0000 % Germany 10/04.07.41 Coupons	EUR 10.000		6.491.500,00	
0,0000 % Germany 10/04.07.42 IO Strip	EUR 20.000		12.629.600,00	
0,0000 % Germany 10/04.07.42 PO Strip	EUR 15.000		9.505.650,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.37 IO Strip S.AU46	EUR 10.000		7.203.800,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.39 IO Strip S.AU46	EUR 11.000		7.446.010,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.41 IO Strip	EUR 10.000		6.393.300,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.42 IO Strip	EUR 11.000		6.852.670,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip	EUR 10.000		6.531.300,00	
2,6520 % Hessen 24/20.06.2028 LSA MTN	EUR 7.500		7.460.850,00	
4,0320 % Investitionsbank Berlin 23/10.02.2028 S.225	EUR 15.000		15.363.150,00	
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN	EUR 49.500		40.431.105,00	
1,3750 % Nordrhein Westfalen 17/15.07.37 MTN	EUR 50.000		41.839.500,00	
1,6500 % Nordrhein-Westfalen 18/22.02.38 R.1455 MTN LSA	EUR 87.000		74.483.310,00	
0,6500 % NRW.BANK 19/20.07.37 MTN	EUR 40.000		30.413.600,00	
3,0460 % Schleswig-Holstein 98/03.04.13 A.1 LSA	EUR 1.000		988.740,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen **1.061.251.345,00** **1.061.251.345,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; ING Bank N.V., London; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten **EUR 1.110.608.385,37**

davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	67.105.125,50
Aktien	EUR	1.017.669.452,57
Sonstige	EUR	25.833.807,30

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OTC = Over the Counter

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	56.523.231,03
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5.374.796,50
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.508.591,20
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.508.591,20
4. Sonstige Erträge	EUR	5.331.272,77
Summe der Erträge	EUR	68.737.891,50

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-132.221,99
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-31.741,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13.575.290,37
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-13.575.290,37
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.689.379,08
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-452.576,67
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.236.802,41
Summe der Aufwendungen	EUR	-15.396.891,44

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 53.341.000,06

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	250.210.409,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-234.757.113,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	15.453.295,98

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 68.794.296,04

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	536.078.747,40
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-654.556.381,62

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -118.477.634,22

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -49.683.338,18

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,55% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,017% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 44.594,04.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 17,25 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 283 518 985,10 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	2.878.992.061,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	-94.044.467,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	464.238.141,30
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-558.282.608,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	335.791,00
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-49.683.338,18
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	536.078.747,40
	EUR	-654.556.381,62

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 2.735.600.046,70

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 250.210.409,81

aus:		
Finanztermingeschäften	EUR	53.605.077,29
Devisen(termin)geschäften	EUR	12,69
Swappgeschäften	EUR	196.605.319,83

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -234.757.113,83

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-202.066.288,34
Finanztermingeschäften	EUR	-32.562.865,88
Swappgeschäften	EUR	-127.959,61

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR -118.477.634,22

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	151.834.328,99
Finanztermingeschäften	EUR	-80.479.828,37
Swappgeschäften	EUR	-189.832.134,84

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	2.735.600.046,70	194,19
2023	2.878.992.061,33	197,06
2022	2.661.038.225,28	182,54

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien. Mindestens 2/3 des Teilfondsvermögens werden in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios soll, soweit im Rahmen der Marktbedingungen möglich, über 15 Jahre liegen. Zur Steuerung der Duration kann der Teilfonds derivative Instrumente, insbesondere Zinsswaps einsetzen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt werden. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Teilfonds darf in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Französischen Republik und der Italienischen Republik mehr als 35% des Wertes des Teilfondsvermögens anlegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauern-

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0414505502	-3,6%	-48,2%	-45,8%

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

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

den Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Besonders deutlich zeigte sich diese Bewegung bei

den Staatstiteln in Relation zu den Zinsen am Interbankenmarkt, wo sich über den Jahresverlauf erstmals höhere Renditen für deutsche Bundesanleihen als die sogenannten Swapraten etablierten.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 3,6% (nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß

Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	639.290.689,75	31,61
Regionalregierungen	591.458.182,00	29,26
Institute	360.937.884,00	17,85
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	108.266.756,32	5,36
Summe Anleihen:	1.699.953.512,07	84,08
2. Investmentanteile	177.822.709,77	8,80
3. Derivate	-353.614.762,63	-17,49
4. Bankguthaben	470.994.965,74	23,30
5. Sonstige Vermögensgegenstände	27.791.575,61	1,37
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.130.790,56	-0,06
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-93.711,42	0,00
III. Fondsvermögen	2.021.723.498,58	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1.699.953.512,07	84,08
Verzinsliche Wertpapiere							
0,3750 % Baden-Württemberg 18/20.07.48 IHS (DE000A14JY70) ³⁾	EUR	100.000			% 55,0130	55.013.000,00	2,72
2,6390 % Baden-Württemberg, Land 23/19.06.2028 (DE000A14JZW8)	EUR	17.000			% 99,3420	16.888.140,00	0,84
0,5000 % Berlin 17/19.06.47 LSA (DE000A2AAPP0)	EUR	25.000			% 58,0310	14.507.750,00	0,72
0,3500 % Berlin 20/09.09.50 LSA (DE000A289LA6) ³⁾	EUR	40.000			% 50,8250	20.330.000,00	1,01
3,8840 % Berlin 20/13.04.2026 S.522 (DE000A289K89)	EUR	13.000			% 100,9080	13.118.040,00	0,65
0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49 (DE000A2TR6G5) ³⁾	EUR	79.820			% 51,3200	40.963.624,00	2,03
2,6940 % Brandenburg 23/31.05.2027 (DE000A30V6W9) ³⁾	EUR	25.000			% 99,9510	24.987.750,00	1,24
0,0000 % Bremen 18/20.08.48 S.212 (DE000A2G8W16)	EUR	50.000			% 48,6070	24.303.500,00	1,20
0,0000 % Bremen 18/22.10.48 S.213 (DE000A2G8W24) ³⁾	EUR	75.000			% 48,3910	36.293.250,00	1,80
0,4000 % Bremen 19/20.08.49 S.224 LSA (DE000A2YNXD3) ³⁾	EUR	66.880			% 52,7010	35.246.428,80	1,74
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572) ³⁾	EUR	350.000			% 49,6720	173.852.000,00	8,60
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481) ³⁾	EUR	280.000			% 52,2660	146.344.800,00	7,24
3,0860 % DZ HYP 23/25.07.2025 MTN PF (DE000A3MQU86)	EUR	30.000			% 99,9630	29.988.900,00	1,48
2,7230 % DZ HYP 23/31.03.2025 (DE000A351XM4)	EUR	15.000			% 99,9880	14.998.200,00	0,74
3,2040 % EUROFIMA 15/15.10.30 MTN (XS1307863081)	EUR	60.000			% 99,1290	59.477.400,00	2,94
3,1220 % European Investment Bank 10/16.04.25 MTN (XS0502603136) ³⁾	EUR	50.000			% 100,1140	50.057.000,00	2,48
1,8500 % European Stability Mechanism 15/01.12.55 MTN (EU000A1U9936) ³⁾	EUR	50.000			% 75,2200	37.610.000,00	1,86
3,7650 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	15.000	15.000		% 100,3330	15.049.950,00	0,74
0,0000 % Germany 14/15.08.45 IO Strip (DE0003811634) ³⁾	EUR	13.200			% 57,5190	7.592.508,00	0,38
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip (DE0003811642) ³⁾	EUR	13.450			% 55,8490	7.511.690,50	0,37
0,0000 % Germany 14/15.08.46 PO Strip (DE0001108744) ³⁾	EUR	170.000		100.000	% 56,6060	96.230.200,00	4,76
0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip (DE0003811659) ³⁾	EUR	4.725			% 54,7590	2.587.362,75	0,13
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0001108835) ³⁾	EUR	283.900			% 54,4410	154.557.999,00	7,64
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0003811667) ³⁾	EUR	4.725			% 53,6620	2.535.529,50	0,13
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724) ³⁾	EUR	20.000			% 52,3430	10.468.600,00	0,52
0,2000 % Hamburg 19/03.09.49 (DE000A2LQN79) ³⁾	EUR	53.930			% 50,3140	27.134.340,20	1,34
0,2270 % Hessen, Land 19/20.08.49 (DE000A1RQDJ1)	EUR	50.000			% 50,5260	25.263.000,00	1,25
2,6830 % Invest bk Schl Holstein 23/31.03.222 S.24 (DE000A30VNQ7)	EUR	15.000			% 99,9810	14.997.150,00	0,74
4,0320 % Investitionsbank Berlin 23/10.02.2028 S.225 (DE000A289KR2)	EUR	18.000			% 102,4210	18.435.780,00	0,91
3,2190 % Investitionsbank Schleswig-Holstein 23/19.04.27 (DE000A30VNN4)	EUR	20.000			% 99,6440	19.928.800,00	0,99
4,4308 % LB Baden-Württemberg 23/27.02.2026 S.5659 MTN (DE000A3MQUG8)	EUR	20.000			% 100,9070	20.181.400,00	1,00
3,0350 % LB Hessen-Thüringen 23/23.02.2028 MTN (XS2590759044)	EUR	25.000			% 96,4330	24.108.250,00	1,19
3,7740 % LB Hessen-Thüringen 24/18.01.2027 MTN PF (XS2751647046)	EUR	15.000	15.000		% 99,8430	14.976.450,00	0,74
4,6310 % L-Bank B-W-Förderbank 22/09.03.26 S.3215 (DE000A3MQP83)	EUR	20.000			% 102,0790	20.415.800,00	1,01
3,2790 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.04.2025 S.2035 (DE000MHB4875)	EUR	15.000			% 99,9890	14.998.350,00	0,74
2,5680 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.06.2026 MTN (DE000MHB4826)	EUR	20.000			% 99,7240	19.944.800,00	0,99
3,2420 % Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147)	EUR	20.000	20.000		% 99,9960	19.999.200,00	0,99
3,2050 % Niedersachsen 24/16.01.2029 A.585 LSA (DE000A3823X1)	EUR	10.000	10.000		% 99,7570	9.975.700,00	0,49
3,7130 % Norddt. Landesbank 24/05.02.2027 MTN (DE000NLB40E1)	EUR	10.000	10.000		% 99,9580	9.995.800,00	0,49
2,7430 % Nordrhein-Westfalen 08/21.05.38 R.861 LSA (DE000NRW12R5)	EUR	40.000			% 96,3860	38.554.400,00	1,91

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA (DE000NRWOMJ2) ³⁾	EUR	50.000			% 50,9820	25.491.000,00	1,26
0,3750 % Rheinland-Pfalz 18/20.07.48 LSA (DE000RLP1064)	EUR	50.000			% 55,2900	27.645.000,00	1,37
0,3750 % Rheinland-Pfalz 21/10.03.51 LSA (DE000RLP1270) ³⁾	EUR	30.590			% 51,2100	15.665.139,00	0,77
4,0760 % Saarland 21/01.09.2026 3/21 (DE000A289KD2)	EUR	12.000			% 101,0860	12.130.320,00	0,60
2,7080 % Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23 (DE000A3H3GM0)	EUR	50.000			% 99,4400	49.720.000,00	2,46
3,0460 % Schleswig-Holstein 98/03.04.13 A.1 LSA (DE000SHFM980)	EUR	15.000	15.000		% 98,8740	14.831.100,00	0,73
2,9720 % Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA (DE000SHFM915) ³⁾	EUR	30.000			% 99,4590	29.837.700,00	1,48
1,1270 % Thüringen 19/02.04.49 LSA (DE000A2TSDQ6)	EUR	50.000			% 67,1180	33.559.000,00	1,66
5,5000 % EUROFIMA 01/07.06.32 MTN (XS0132378166)	GBP	39.500			% 102,4700	48.789.356,32	2,41
5,0000 % European Investment Bank 99/15.04.39 (XS0096499057) ³⁾	GBP	44.000			% 99,6690	52.862.054,00	2,61
Investmentanteile						177.822.709,77	8,80
Gruppeneigene Investmentanteile						177.822.709,77	8,80
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	3.737			EUR 11.902,3700	44.479.156,69	2,20
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	3.582			EUR 12.423,6000	44.501.335,20	2,20
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	424.963			EUR 104,6700	44.480.877,21	2,20
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	317.479			EUR 139,7300	44.361.340,67	2,19
Summe Wertpapiervermögen						1.877.776.221,84	92,88
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-34.400.900,00	-1,70
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 25 (EURX)	EUR	371.500				-34.400.900,00	-1,70
Swaps						-319.213.862,63	-15,79
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM6 / 0.1% EUREX DE (DB CCP DE) 15.02.24 - 15.02.54 (OTC)	EUR	850.000				-385.053.159,17	-19,05
Swap EURIBORM6 / 3.28% EUREX DE (DB CCP DE) 29.09.23 - 28.09.43 (OTC)	EUR	600.000				78.817.660,00	3,90
Zins-Währungsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap GBP 5%/6M Euribor (MLL) 15.04.39 (OTC)	GBP	44.000				-7.348.318,80	-0,36
Swap GBP 5,5%/6M Euribor (DBK) 07.06.32 (OTC)	GBP	39.500				-5.630.044,66	-0,28
Bankguthaben						470.994.965,74	23,30
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	470.994.965,74			% 100	470.994.965,74	23,30
Sonstige Vermögensgegenstände						27.791.575,61	1,37
Zinsansprüche	EUR	7.711.249,72			% 100	7.711.249,72	0,38
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	19.968.987,20			% 100	19.968.987,20	0,99
Sonstige Ansprüche	EUR	111.338,69			% 100	111.338,69	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						2.455.380.423,19	121,45
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.130.790,56	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-869.207,17			% 100	-869.207,17	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-228.181,77			% 100	-228.181,77	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-33.401,62			% 100	-33.401,62	0,00

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-93.711,42			% 100	-93.711,42	0,00
Fondsvermögen						2.021.723.498,58	100,00
Anteilwert						104,84	
Umlaufende Anteile						19.284.257,000	

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

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

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

Synth Zero Coupon EUR M:30Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	105,826
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,814
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	112,100

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.726.223.579,74.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Merrill Lynch International Ltd., London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,3750 % Baden-Württemberg 18/20.07.48 IHS	EUR	90.000	49.511.700,00	
0,3500 % Berlin 20/09.09.50 LSA	EUR	39.200	19.923.400,00	
0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49	EUR	73.500	37.720.200,00	
2,6940 % Brandenburg 23/31.05.2027	EUR	20.000	19.990.200,00	
0,0000 % Bremen 18/22.10.48 S.213	EUR	50.000	24.195.500,00	
0,4000 % Bremen 19/20.08.49 S.224 LSA	EUR	500	263.505,00	
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52	EUR	334.900	166.351.528,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50	EUR	215.900	112.842.294,00	
3,1220 % European Investment Bank 10/16.04.25 MTN	EUR	19.500	19.522.230,00	
1,8500 % European Stability Mechanism 15/01.12.55 MTN	EUR	6.200	4.663.640,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.45 IO Strip	EUR	13.000	7.477.470,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip	EUR	12.500	6.981.125,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.46 PO Strip	EUR	167.600	94.871.656,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip	EUR	4.000	2.190.360,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip	EUR	4.000	2.146.480,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip	EUR	282.700	153.904.707,00	
0,0000 % Germany 20/15.08.50	EUR	19.000	9.945.170,00	
0,2000 % Hamburg 19/03.09.49	EUR	45.100	22.691.614,00	
0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA	EUR	40.600	20.698.692,00	
0,3750 % Rheinland-Pfalz 21/10.03.51 LSA	EUR	27.705	14.187.730,50	
2,9720 % Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA	EUR	25.000	24.864.750,00	
5,0000 % European Investment Bank 99/15.04.39	GBP	700	840.987,22	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			815.784.938,72	815.784.938,72

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; ING Bank N.V., London; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	850.533.447,64
davon:		
Bankguthaben	EUR	4.366.462,47
Schuldverschreibungen	EUR	187.076.537,25
Aktien	EUR	652.530.636,71
Sonstige	EUR	6.559.811,21

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Britische Pfund GBP 0,829600 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	33.889.231,66
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	6.922.323,58
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.243.227,22
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.243.227,22
4. Sonstige Erträge	EUR	4.105.310,30
Summe der Erträge	EUR	46.160.092,76

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-80.752,57
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-23.404,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-9.988.106,59
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-9.988.106,59
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.275.815,83
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-372.967,53
Taxe d'Abonnement	EUR	-902.848,30
Summe der Aufwendungen	EUR	-11.344.674,99

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	34.815.417,77
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	270.009.912,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-120.370.631,33

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	149.639.280,72
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	184.454.698,49
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	600.133.290,24
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-875.399.638,26

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-275.266.348,02
---	------------	------------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-90.811.649,53
--	------------	-----------------------

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,54% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,019% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 34.534,10.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 37,61 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 184 922 044,03 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	2.238.431.002,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	-133.808.727,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	232.595.332,38
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-366.404.060,12
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.912.873,76
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-90.811.649,53
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	600.133.290,24
	EUR	-875.399.638,26

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	EUR	2.021.723.498,58
--	------------	-------------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	270.009.912,05
---	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	332.254,22
Finanztermingeschäften	EUR	44.969.508,80
Swappgeschäften	EUR	224.708.149,03

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-120.370.631,33
--	------------	------------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-91.705.480,48
Finanztermingeschäften	EUR	-28.287.854,10
Devisen(termin)geschäften	EUR	-19.244,93
Swappgeschäften	EUR	-358.051,82

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

	EUR	-275.266.348,02
--	------------	------------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	18.478.134,31
Finanztermingeschäften	EUR	-64.095.631,20
Swappgeschäften	EUR	-229.648.851,13

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	2.021.723.498,58	104,84
2023	2.238.431.002,09	108,80
2022	2.081.913.477,94	102,00

DWS Vorsorge – 31.12.2023

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vorsorge konsolidiert	DWS Vorsorge Premium	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Wertpapiervermögen	10.698.019.887,98	1.643.974.620,47	2.619.186.534,67
Zins-Derivate	- 93.854.696,68	-	- 40.588.421,52
Swaps	- 579.218.975,36	- 480.042,80	- 221.942.616,10
Bankguthaben	994.019.837,08	618.322,88	371.433.762,79
Sonstige Vermögensgegenstände	51.813.696,52	10.288,13	10.049.922,32
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3.426.033,49	-	-
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	11.840.354.141,74	1.644.603.231,48	3.014.927.246,45
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 5.068.763,48	- 5.068.763,48	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 6.896.140,99	- 1.952.954,15	- 1.494.058,70
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 7.170.861,95	- 1.134.418,89	- 1.045.076,76
= Fondsvermögen	11.055.070.016,61	1.635.967.052,16	2.735.600.046,70

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vorsorge Premium Plus	DWS Vorsorge Premium Balance	DWS Vorsorge Premium Balance Plus
Wertpapiervermögen	81.480.349,66	76.791.795,98	3.941.730,68
Zins-Derivate	-	-	-
Swaps	-	- 14.588,83	-
Bankguthaben	162.410,56	1.544.358,90	122.330,32
Sonstige Vermögensgegenstände	947,07	1.059,36	541,31
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6.201,00	108.111,36	5.993,91
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	81.649.908,29	78.445.325,60	4.070.596,22
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 96.888,52	- 63.556,11	- 3.264,88
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 7.441,20	-	-
= Fondsvermögen	81.545.578,57	78.367.180,66	4.067.331,34

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
1.423.634.150,36	991.802.970,94	770.298.433,47	736.049.848,53	1.877.776.221,84
- 9.184.730,00	- 4.826.440,11	- 2.012.780,00	- 2.571.940,00	- 34.400.900,00
- 37.567.865,00	-	-	-	- 319.213.862,63
62.829.695,35	16.573.041,67	13.689.028,28	26.232.119,42	470.994.965,74
5.406.953,49	2.744.616,58	1.963.308,96	2.040.696,32	27.791.575,61
564.654,14	-	2.732.827,64	-	-
1.492.435.453,34	1.011.120.629,19	788.683.598,35	764.322.664,27	2.455.380.423,19
-	-	-	-	-
- 789.126,72	- 506.873,52	- 361.785,44	- 314.241,64	- 1.130.790,56
- 155.602,22	- 2.603.488,16	-	- 515.802,34	- 93.711,42
1.444.738.129,40	1.003.183.827,40	786.309.032,91	760.920.680,29	2.021.723.498,58

**DWS Vorsorge
Rentenfonds 1Y**

473.083.231,38
- 269.485,05
-
29.819.801,17
1.803.787,37
8.245,44
504.715.065,36
-
- 182.600,75
- 1.615.320,96
502.647.658,60

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Vorsorge konsolidiert	DWS Vorsorge Premium	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	145.213.034,22	322.526,58	56.523.231,03
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	18.543.835,38	907.086,48	5.374.796,50
Erträge aus Investmentzertifikaten	1.753.862,21	1.507.589,56	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	5.642.066,66	49.292,08	1.508.591,20
Sonstige Erträge	19.461.808,73	419.397,33	5.331.272,77
= Summe der Erträge	190.614.607,20	3.205.892,03	68.737.891,50
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 432.737,76	- 22.870,64	- 132.221,99
Verwaltungsvergütung	- 63.863.482,56	- 19.800.352,71	- 13.575.290,37
Sonstige Aufwendungen	- 6.527.961,58	- 621.775,89	- 1.689.379,08
= Summe der Aufwendungen	- 70.824.181,90	- 20.444.999,24	- 15.396.891,44
= Ordentlicher Nettoertrag	119.790.425,30	- 17.239.107,21	53.341.000,06

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Vorsorge Premium Plus	DWS Vorsorge Premium Balance	DWS Vorsorge Premium Balance Plus
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	-	-	-
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	62.261,33	51.993,60	4.491,38
Erträge aus Investmentzertifikaten	75.358,19	162.699,53	8.214,93
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	11.964,73	1.748,82	-
Sonstige Erträge	22.059,57	537,65	13,40
= Summe der Erträge	171.643,82	216.979,60	12.719,71
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 860,68	- 1.380,60	- 42,89
Verwaltungsvergütung	- 984.026,59	- 636.686,86	- 33.147,27
Sonstige Aufwendungen	- 33.741,15	- 27.640,19	- 1.488,92
= Summe der Aufwendungen	- 1.018.628,42	- 665.707,65	- 34.679,08
= Ordentlicher Nettoertrag	- 846.984,60	- 448.728,05	- 21.959,37

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
20.175.301,80	8.373.221,03	8.314.002,46	9.613.159,73	33.889.231,66
1.624.542,34	958.114,66	574.747,06	727.266,42	6.922.323,58
-	-	-	-	-
980.395,94	684.841,69	597.374,04	400.510,97	1.243.227,22
5.718.853,78	1.818.591,24	1.705.345,55	339.822,74	4.105.310,30
28.499.093,86	11.834.768,62	11.191.469,11	11.080.759,86	46.160.092,76
- 52.933,79	- 51.689,81	- 34.541,07	- 34.523,62	- 80.752,57
- 7162.578,65	- 4.468.483,91	- 3.101.193,45	- 2.626.748,52	- 9.988.106,59
- 945.181,67	- 657.298,39	- 529.731,05	- 464.754,40	- 1.275.815,83
- 8.160.694,11	- 5.177.472,11	- 3.665.465,57	- 3.126.026,54	- 11.344.674,99
20.338.399,75	6.657.296,51	7.526.003,54	7.954.733,32	34.815.417,77

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

8.002.359,93
1.336.212,03
-
164.119,97
604,40
9.503.296,33
- 20.920,10
- 1.486.867,64
- 281.155,01
- 1.788.942,75
7.714.353,58

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Vorsorge konsolidiert	DWS Vorsorge Premium	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	10.779.647.562,36	981.882.107,47	2.878.992.061,33
Mittelzufluss (netto)	129.227.843,41	425.745.006,23	- 94.044.467,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 4.594.254,38	- 10.480.270,71	335.791,00
Ergebnis des Geschäftsjahres	150.788.865,22	238.820.209,17	- 49.683.338,18
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	1.450.074.055,64	166.265.729,81	536.078.747,40
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 1.579.872.536,63	- 102.034,99	- 654.556.381,62
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	11.055.070.016,61	1.635.967.052,16	2.735.600.046,70

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Vorsorge Premium Plus	DWS Vorsorge Premium Balance	DWS Vorsorge Premium Balance Plus
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	50.639.357,36	50.262.739,20	1.947.507,78
Mittelzufluss (netto)	18.826.310,93	22.004.096,27	1.840.242,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 258.257,58	39.742,34	- 5.926,44
Ergebnis des Geschäftsjahres	12.338.167,86	6.060.602,85	285.507,30
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	9.219.373,10	4.159.375,13	197.384,09
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 2.360,11	521.715,98	25.525,88
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	81.545.578,57	78.367.180,66	4.067.331,34

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
1.544.497.677,15	1.034.004.448,79	792.836.690,30	739.853.302,39	2.238.431.002,09
- 90.326.436,25	- 33.843.922,09	- 16.396.526,89	7.267.135,59	- 133.808.727,74
- 1.078.632,86	- 906.870,85	74.973,33	130.650,12	7.912.873,76
- 8.354.478,64	3.930.171,55	9.793.896,17	13.669.592,19	- 90.811.649,53
117.059.037,62	2.798.454,74	4.142.861,20	7.099.766,81	600.133.290,24
- 110.190.508,29	32.620.233,61	14.840.658,47	10.195.362,49	- 875.399.638,26
1.444.738.129,40	1.003.183.827,40	786.309.032,91	760.920.680,29	2.021.723.498,58

**DWS Vorsorge
Rentenfonds 1Y**

466.300.668,50
21.965.132,11
- 358.326,49
14.740.184,48
2.920.035,50
2.174.890,21
502.647.658,60

**An die Anteilinhaber des
DWS Vorsorge
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS Vorsorge und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS Vorsorge und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. April 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung von Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		106
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	16.564.921
Fixe Vergütung	EUR	13.170.723
Variable Vergütung	EUR	3.394.198
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.689.020
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.422.471

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variabler Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausbezahlt als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DWS Vorsorge Premium

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Premium

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Vorsorge Premium

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	-
--------------	---	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	27.987,78	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	11.994,66	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet."

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Premium

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Premium

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vorsorge Premium Balance

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-417,00
in % des Fondsvermögens	-	-	0,00
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			BofA Securities Europe S.A., Paris
Bruttovolumen offene Geschäfte			-417,00
Sitzstaat			Frankreich
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Premium Balance

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	zweiseitig
---	---	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-417,00
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

DWS Vorsorge Premium Balance

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	-
--------------	---	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	949,80	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	407,01	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Premium Balance

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Premium Balance

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	100

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Vorsorge Premium Plus

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Premium Plus

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

DWS Vorsorge Premium Plus

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	-
--------------	---	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.757,41	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.324,57	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Premium Plus

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Premium Plus

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	80.661.557,00	-	-
in % des Fondsvermögens	16,05	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	22.692.843,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	22.470.760,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20.698.380,00		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.799.574,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	80.661.557,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	79.299,79	-	-
Schuldverschreibungen	33.626.309,95	-	-
Aktien	47.396.203,24	-	-
Sonstige	3.899.244,37	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.			

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; JPY; EUR; CHF; GBP; SEK; CAD; DKK; AUD	-	-
-------------	--	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	85.001.057,35	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	109.906,00	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	47.102,28	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	80.661.557,00
Anteil	17,05

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.296.553,13		
2. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.176.915,70		
3. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.148.741,34		
4. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.148.363,96		
5. Name	Wärtsilä Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.131.341,40		
6. Name	H. Lundbeck A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.131.341,17		
7. Name	Nipro Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.131.327,62		
8. Name	Saipem S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.131.321,35		
9. Name	Holcim Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.131.261,00		
10. Name	Shell PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.131.258,35		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	85.001.057,35		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	294.057.445,00	-	-
in % des Fondsvermögens	38,64	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	119.090.615,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	87.925.705,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	37.043.820,00		
Sitzstaat	Schweiz		
4. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23.316.190,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Royal Bank of Canada, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.521.350,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.803.360,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.356.405,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	294.057.445,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	47.249.764,71	-	-
Aktien	238.572.761,00	-	-
Sonstige	22.414.411,74	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	JPY; USD; EUR; CAD; CHF; DKK; AUD; GBP; NOK; SEK	-	-
-------------	--	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	308.236.937,45	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	279.399,71	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	119.742,22	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	294.057.445,00
Anteil	39,95

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Telenor ASA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.371.237,23		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.013.383,88		
3. Name	Cellnex Telecom S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.287.565,15		
4. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.287.488,40		
5. Name	Endesa S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.287.402,69		
6. Name	Apple Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.279.617,34		
7. Name	Industria de Diseño Textil S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.796.045,94		
8. Name	Nordea Bank Abp		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.437.442,92		
9. Name	Financial Partners Group Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.227.432,96		
10. Name	Hargreaves Lansdown PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.316.752,97		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	308.236.937,45		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	427.882.782,23	-	-
in % des Fondsvermögens	54,42	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	146.765.415,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	123.888.898,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	59.300.049,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	37.809.949,73		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	31.170.260,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	21.668.480,00		
Sitzstaat	Schweiz		
7. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.276.160,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	427.882.782,23	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	8.558.956,33	-	-
Schuldverschreibungen	116.693.209,68	-	-
Aktien	323.686.426,55	-	-
Sonstige	3.606.303,00	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.			

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; EUR; JPY; GBP; SEK; DKK; AUD; NOK	-	-
--------------	--	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	452.544.895,56	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	422.496,16	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	181.069,14	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet."

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	427.882.782,23
Anteil	55,55

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49.647.933,45		
2. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.121.950,83		
3. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.901.580,42		
4. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.901.547,46		
5. Name	Industria de Diseño Textil S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.901.422,31		
6. Name	Cellnex Telecom S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.901.296,89		
7. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.893.781,80		
8. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.089.129,48		
9. Name	AXA S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.793.967,82		
10. Name	Kingspan Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.793.963,99		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	452.544.895,56		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	527.250.392,00	-	-
in % des Fondsvermögens	52,56	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	138.002.365,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	137.340.158,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	124.566.045,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	75.076.794,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	29.102.994,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.010.786,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.151.250,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	527.250.392,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	2.510.714,09	-	-
Schuldverschreibungen	125.773.414,28	-	-
Aktien	424.294.931,86	-	-
Sonstige	1.304.777,34	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; EUR; GBP; JPY; AUD; CAD; CHF; NOK; DKK; SEK; NZD	-	-
--------------	--	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	553.883.837,57	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	488.235,21	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	209.242,92	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	527.250.392,00
Anteil	53,16

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	70.740.726,26		
2. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.140.800,25		
3. Name	Ferrovial SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.140.677,07		
4. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.517.983,22		
5. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.640.933,37		
6. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.165.451,22		
7. Name	AXA S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.064.230,94		
8. Name	Texas Roadhouse Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.064.150,32		
9. Name	Apple Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.064.142,11		
10. Name	Zurich Insurance Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.064.134,43		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	553.883.837,57		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	724.981.308,48	-	-
in % des Fondsvermögens	50,18	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	278.472.780,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	140.780.787,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	133.868.910,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	76.329.259,48		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	ING Bank N.V., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	37.817.000,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	Commerzbank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23.310.402,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	19.490.250,00		
Sitzstaat	Schweiz		
8. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13.112.100,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

9. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	899.910,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	899.910,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	724.981.308,48	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	731.099,78	-	-
Schuldverschreibungen	90.038.290,56	-	-
Aktien	623.086.092,93	-	-
Sonstige	48.269.972,14	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; EUR; JPY; AUD; SEK; GBP; CHF; NZD; CAD	-	-
-------------	---	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	762.125.455,41	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	704.004,62	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	301.715,37	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	724.981.308,48
Anteil	50,92

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.174.887,07		
2. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.492.661,50		
3. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.174.073,71		
4. Name	Industria de Diseño Textil S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.327.108,93		
5. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.326.946,64		
6. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.325.761,93		
7. Name	Amazon.com Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.319.896,49		
8. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.232.951,96		
9. Name	Cellnex Telecom S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.081.531,21		
10. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.507.228,40		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	762.125.455,41		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.061.251.345,00	-	-
in % des Fondsvermögens	38,79	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	458.117.010,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	296.457.255,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	129.043.350,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	89.268.570,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	ING Bank N.V., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	30.253.600,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20.325.450,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	16.261.310,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.216.320,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

9. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.319.740,00		
Sitzstaat	Schweiz		

10. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	988.740,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.061.251.345,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	67.105.125,50	-	-
Aktien	1.017.669.452,57	-	-
Sonstige	25.833.807,30	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; EUR; CHF; JPY; SEK; GBP; AUD; NOK; DKK; CAD; NZD	-	-
--------------	--	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.110.608.385,37	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.063.186,04	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	455.650,17	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

„Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.“

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	1.061.251.345,00
Anteil	40,52

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Apple Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55.538.526,30		
2. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49.603.619,54		
3. Name	NVIDIA Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.332.531,14		
4. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.195.928,92		
5. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.195.767,28		
6. Name	Amazon.com Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.195.715,93		
7. Name	Meta Platforms Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.195.632,75		
8. Name	Holcim Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.195.389,86		
9. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.194.571,21		
10. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	40.051.999,09		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	1.110.608.385,37		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	815.784.938,72	-	-
in % des Fondsvermögens	40,35	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	280.466.022,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	153.511.982,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	140.064.623,22		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	92.294.336,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	ING Bank N.V., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	49.672.000,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	40.518.200,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	31.922.920,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	Commerzbank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.807.900,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

9. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10.011.400,00		
Sitzstaat	Frankreich		

10. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.079.305,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	815.784.938,72	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	4.366.462,47	-	-
Schuldverschreibungen	187.076.537,25	-	-
Aktien	652.530.636,71	-	-
Sonstige	6.559.811,21	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; JPY; EUR; CAD; GBP; DKK; CHF; SEK; NOK; AUD	-	-
--------------	--	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	850.533.447,64	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	906.212,88	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	388.376,01	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäfte entgegenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäfte gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet."

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	815.784.938,72
Anteil	43,44

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Apple Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.022.002,96		
2. Name	NVIDIA Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.297.999,62		
3. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.795.433,39		
4. Name	Industria de Diseño Textil S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.061.926,88		
5. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.750.593,66		
6. Name	Hypo Tirol Bank AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.804.138,44		
7. Name	Amadeus IT Group S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.256.812,78		
8. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.256.800,86		
9. Name	Meta Platforms Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.256.777,60		
10. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.256.702,02		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	850.533.447,64		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

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

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

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

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 5.3.2025

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

