

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](http://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](http://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](mailto:info@dws.com)

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

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

---

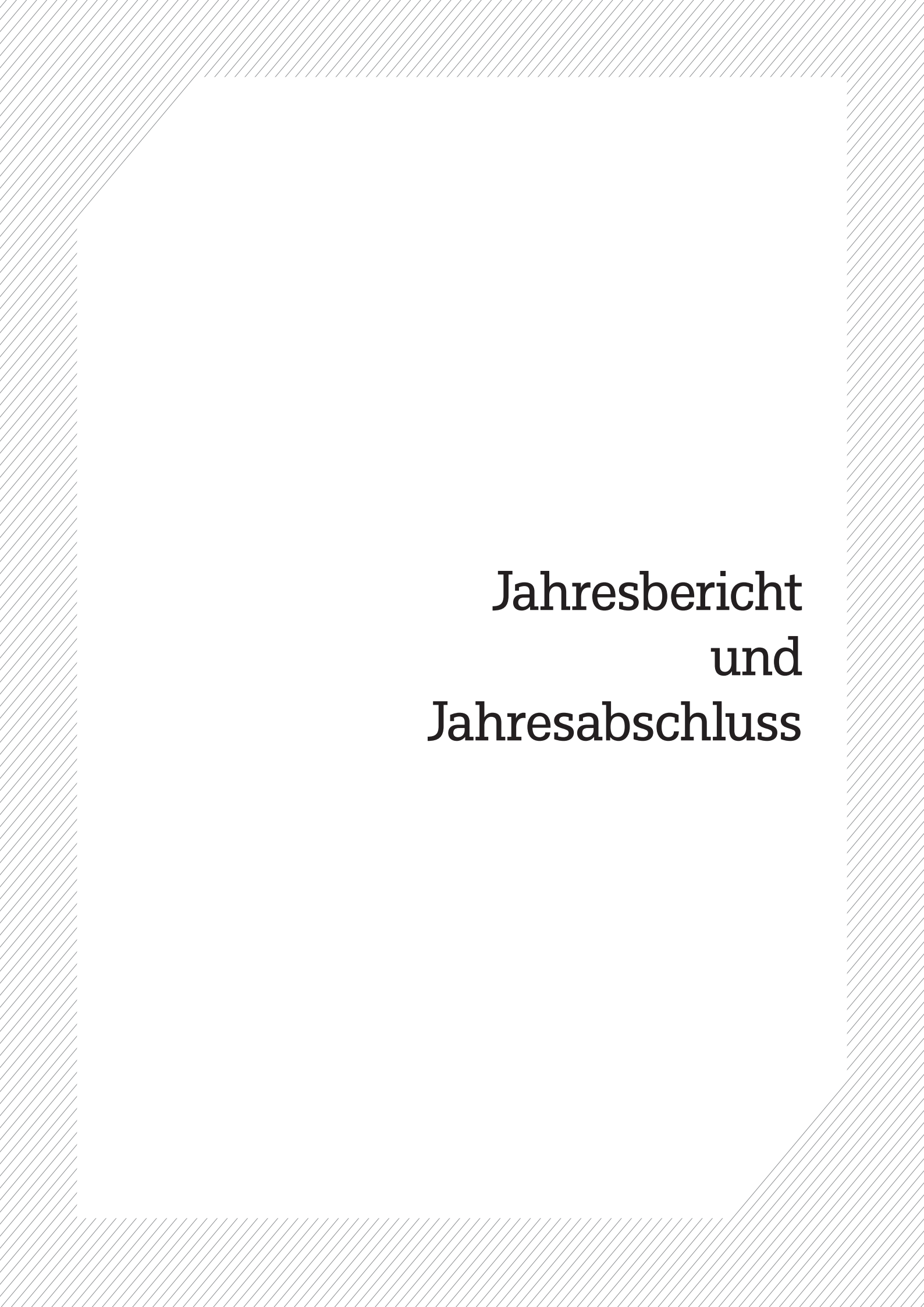
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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<br>Fondsvermögen |
|--|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                         |                              |
| <b>1. Investmentanteile:</b>                           |                         |                              |
| Indexfonds   | 1.012.059.194,86        | 61,87                        |
| Aktienfonds  | 531.732.596,94          | 32,50                        |
| Rentenfonds  | 25.723.383,23           | 1,57                         |
| Sonstige Fonds   | 74.459.445,44           | 4,55                         |
| <b>Summe Investmentanteile:</b>                        | <b>1.643.974.620,47</b> | <b>100,49</b>                |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>-480.042,80</b>      | <b>-0,03</b>                 |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>618.322,88</b>       | <b>0,04</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>10.288,13</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                         |                              |
| <b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>         | <b>-5.068.763,48</b>    | <b>-0,31</b>                 |
| <b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-1.952.954,15</b>    | <b>-0,12</b>                 |
| <b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-1.134.418,89</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>1.635.967.052,16</b> | <b>100,00</b>                |

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 |
|---|--------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------|------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>  |                          |           |                                    |                   |      | <b>1.643.974.620,47</b> | <b>100,49</b>             |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                      |                          |           |                                    |                   |      | <b>1.322.240.139,23</b> | <b>80,82</b>              |
| 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                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                      |                          |           |                                    |                   |      | <b>321.734.481,24</b>   | <b>19,67</b>              |
| 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          |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                          |                      |                                    |                   |          |                 | <b>1.643.974.620,47</b>   | <b>100,49</b> |
| <b>Derivate</b>  |                          |                      |                                    |                   |          |                 |                           |               |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                          |                      |                                    |                   |          |                 |                           |               |
| <b>Swaps</b>   |                          |                      |                                    |                   |          |                 | <b>-480.042,80</b>        | <b>-0,03</b>  |
| <b>Equity-Swaps</b>  |                          |                      |                                    |                   |          |                 |                           |               |
| 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         |
| <b>Bankguthaben</b>  |                          |                      |                                    |                   |          |                 | <b>618.322,88</b>         | <b>0,04</b>   |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                          |                      |                                    |                   |          |                 |                           |               |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>  |                          |                      |                                    |                   |          |                 |                           |               |
| 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          |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                          |                      |                                    |                   |          |                 | <b>10.288,13</b>          | <b>0,00</b>   |
| Zinsansprüche  | EUR                      | 10.288,13            |                                    |                   | %        | 100             | 10.288,13                 | 0,00          |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>                                  |                          |                      |                                    |                   |          |                 | <b>1.644.603.231,48</b>   | <b>100,53</b> |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>  |                          |                      |                                    |                   |          |                 |                           |               |
| EUR - Kredite  | EUR                      | -5.068.763,48        |                                    |                   | %        | 100             | -5.068.763,48             | -0,31         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                          |                      |                                    |                   |          |                 | <b>-1.952.954,15</b>      | <b>-0,12</b>  |
| 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         |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                   | <b>EUR</b>               | <b>-1.134.418,89</b> |                                    |                   | <b>%</b> | <b>100</b>      | <b>-1.134.418,89</b>      | <b>-0,07</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                          |                      |                                    |                   |          |                 |                           |               |
| 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<br>und Pensionsgeschäften . . . . . | EUR | 49.292,08    |
| davon:<br>aus Wertpapier-Darlehen . . . . .                            | EUR | 49.292,08    |
| 5. Sonstige Erträge . . . . .  | EUR | 419.397,33   |
| davon:<br>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-<br>verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . . | EUR | -22.870,64     |
| davon:<br>Bereitstellungszinsen . . . . .   | EUR | -16.709,96     |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .   | EUR | -19.800.352,71 |
| davon:<br>Kostenpauschale . . . . .   | EUR | -19.800.352,71 |
| 3. Sonstige Aufwendungen . . . . .  | EUR | -621.775,89    |
| davon:<br>erfolgsabhängige Vergütung<br>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

|   |            |                         |
|---|------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn<br/>des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>981.882.107,47</b>   |
| 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:<br>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .                | EUR        | 166.265.729,81          |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .                         | EUR        | -102.034,99             |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende<br/>des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>1.635.967.052,16</b> |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>                | <b>EUR</b> | <b>94.883.153,43</b>  |
| aus:<br>Wertpapiergeschäften . . . . .                                       | EUR        | 94.643.033,23         |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .  | EUR        | 240.120,20            |
| <b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>               | <b>EUR</b> | <b>-4.987.531,87</b>  |
| aus:<br>Wertpapiergeschäften . . . . .                                       | EUR        | -2.690.571,35         |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .  | EUR        | -3.308,67             |
| Swappgeschäften . . . . .  | EUR        | -2.293.651,85         |
| <b>Nettoveränderung der nichtrealisierten<br/>Gewinne/Verluste . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>166.163.694,82</b> |
| aus:<br>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<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>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<br>Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                   |                      |                              |
| <b>1. Investmentanteile:</b>                     |                      |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Investmentanteile:</b>                  | <b>76.791.795,98</b> | <b>97,99</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                               | <b>-14.588,83</b>    | <b>-0,02</b>                 |
| <b>3. Bankguthaben</b>                           | <b>1.544.358,90</b>  | <b>1,97</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>          | <b>1.059,36</b>      | <b>0,00</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>108.111,36</b>    | <b>0,14</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                     |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>             | <b>-63.556,11</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                        | <b>78.367.180,66</b> | <b>100,00</b>                |

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 |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>  |                          |         |                                    |                   |      | <b>76.791.795,98</b> | <b>97,99</b>              |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                      |                          |         |                                    |                   |      | <b>68.624.385,90</b> | <b>87,57</b>              |
| 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                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                      |                          |         |                                    |                   |      | <b>8.167.410,08</b>  | <b>10,42</b>              |
| 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                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                          |                   |                                    |                   |                 | <b>76.791.795,98</b> | <b>97,99</b>              |
| <b>Derivate</b>  |                          |                   |                                    |                   |                 |                      |                           |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                          |                   |                                    |                   |                 |                      |                           |
| <b>Swaps</b>   |                          |                   |                                    |                   |                 | <b>-14.588,83</b>    | <b>-0,02</b>              |
| <b>Equity-Swaps</b>  |                          |                   |                                    |                   |                 |                      |                           |
| Swap 75% Gap SWAP DWS Vorsorge Premium Balance (DBK) 11.01.2025 (OTC)                | EUR                      | 0,1               |                                    |                   |                 | -14.171,83           | -0,02                     |
| <b>Total Return Swaps</b>  |                          |                   |                                    |                   |                 |                      |                           |
| 75% GAP SWAP DWS Vorsorge Premium Balance (BOA) 13.01.2025 (OTC) <sup>7)</sup>       | EUR                      | 0,1               |                                    |                   |                 | -417,00              | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben</b>  |                          |                   |                                    |                   |                 | <b>1.544.358,90</b>  | <b>1,97</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                          |                   |                                    |                   |                 |                      |                           |
| 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                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                          |                   |                                    |                   |                 | <b>1.059,36</b>      | <b>0,00</b>               |
| Zinsansprüche  | EUR                      | 1.059,36          |                                    |                   | % 100           | 1.059,36             | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>   | <b>EUR</b>               | <b>108.111,36</b> |                                    |                   | <b>% 100</b>    | <b>108.111,36</b>    | <b>0,14</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>                                  |                          |                   |                                    |                   |                 | <b>78.445.325,60</b> | <b>100,10</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                          |                   |                                    |                   |                 | <b>-63.556,11</b>    | <b>-0,08</b>              |
| 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                     |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                          |                   |                                    |                   |                 | <b>78.367.180,66</b> | <b>100,00</b>             |
| 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            |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                                  | <b>EUR</b> | <b>216.979,60</b> |

#### 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         |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>-665.707,65</b> |

**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.

### 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.

### 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<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>EUR |
|----------------|---|-------------------|
| 2024 . . . . . | 78.367.180,66                                       | 160,34            |
| 2023 . . . . . | 50.262.739,20                                       | 145,31            |
| 2022 . . . . . | 35.403.872,12                                       | 136,84            |

# 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<br>Fondsvermögen |
|--|---------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                   |                     |                              |
| <b>1. Investmentanteile:</b>                     |                     |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Investmentanteile:</b>                  | <b>3.941.730,68</b> | <b>96,91</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                           | <b>122.330,32</b>   | <b>3,01</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>          | <b>541,31</b>       | <b>0,01</b>                  |
| <b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>5.993,91</b>     | <b>0,15</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                     |                     |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>             | <b>-3.264,88</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                        | <b>4.067.331,34</b> | <b>100,00</b>                |

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 |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|---------------------|---------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>  |                          |         |                                    |                   |      | <b>3.941.730,68</b> | <b>96,91</b>              |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                      |                          |         |                                    |                   |      | <b>3.546.727,05</b> | <b>87,20</b>              |
| 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                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                      |                          |         |                                    |                   |      | <b>395.003,63</b>   | <b>9,71</b>               |
| 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                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                          |                 |                                    |                   |                 | <b>3.941.730,68</b> | <b>96,91</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>  |                          |                 |                                    |                   |                 | <b>122.330,32</b>   | <b>3,01</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                      |                          |                 |                                    |                   |                 |                     |                           |
| 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                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                       |                          |                 |                                    |                   |                 | <b>541,31</b>       | <b>0,01</b>               |
| Zinsansprüche  | EUR                      | 541,31          |                                    |                   | % 100           | 541,31              | 0,01                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                               | <b>EUR</b>               | <b>5.993,91</b> |                                    |                   | <b>% 100</b>    | <b>5.993,91</b>     | <b>0,15</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>                                   |                          |                 |                                    |                   |                 | <b>4.070.596,22</b> | <b>100,08</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                          |                 |                                    |                   |                 | <b>-3.264,88</b>    | <b>-0,08</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen                                     | EUR                      | -2.921,79       |                                    |                   | % 100           | -2.921,79           | -0,07                     |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten  | EUR                      | -343,09         |                                    |                   | % 100           | -343,09             | -0,01                     |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                          |                 |                                    |                   |                 | <b>4.067.331,34</b> | <b>100,00</b>             |
| 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             |  |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>12.719,71</b>  |  |
| II. Aufwendungen  |            |                   |  |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-<br>verzinsungen 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         |  |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>   | <b>EUR</b> | <b>-34.679,08</b> |  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>-21.959,37</b> |  |
| IV. Veräußerungsgeschäfte   |            |                   |  |
| 1. Realisierte Gewinne . . . . .  | EUR        | 111.061,77        |  |
| 2. Realisierte Verluste . . . . .   | EUR        | -26.505,07        |  |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>84.556,70</b>  |  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>   | <b>EUR</b> | <b>62.597,33</b>  |  |
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .   | EUR        | 197.384,09        |  |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .  | EUR        | 25.525,88         |  |
| <b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>   | <b>EUR</b> | <b>222.909,97</b> |  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>285.507,30</b> |  |

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 Bereitstellungsansätze 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  |            |                     |  |
|---|------------|---------------------|--|
| 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   |            |                     |  |
|   | <b>EUR</b> | <b>4.067.331,34</b> |  |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| <b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>            | <b>EUR</b> | <b>111.061,77</b> |
| aus:   |            |                   |
| Wertpapiergeschäften . . . . .   | EUR        | 111.024,69        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                      | EUR        | 37,08             |
| <b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>-26.505,07</b> |
| aus:   |            |                   |
| Wertpapiergeschäften . . . . .   | EUR        | -26.091,97        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                      | EUR        | -413,10           |
| <b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>222.909,97</b> |
| 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<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>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<br>Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                      |                              |
| <b>1. Investmentanteile:</b>                           |                      |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Investmentanteile:</b>                        | <b>81.480.349,66</b> | <b>99,92</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                                 | <b>162.410,56</b>    | <b>0,20</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>947,07</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>6.201,00</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-96.888,52</b>    | <b>-0,12</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-7.441,20</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>81.545.578,57</b> | <b>100,00</b>                |

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 |       |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|-------|
| <b>Investmentanteile</b>  |                          |         |                                    |                   |      | <b>81.480.349,66</b> | <b>99,92</b>              |       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                      |                          |         |                                    |                   |      | <b>66.003.537,60</b> | <b>80,94</b>              |       |
| 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 (IE00BGHQ0G80) (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 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                      |                          |         |                                    |                   |      | <b>15.476.812,06</b> | <b>18,98</b>              |       |
| 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. Spcdla (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-Usstreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)                                  | Stück                    | 120.832          | 120.832                            |                   | USD      | 13,1000         | 1.517.058,85              | 1,86          |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                          |                  |                                    |                   |          |                 | <b>81.480.349,66</b>      | <b>99,92</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>  |                          |                  |                                    |                   |          |                 | <b>162.410,56</b>         | <b>0,20</b>   |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                      |                          |                  |                                    |                   |          |                 |                           |               |
| 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          |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                       |                          |                  |                                    |                   |          |                 | <b>947,07</b>             | <b>0,00</b>   |
| Zinsansprüche  | EUR                      | 528,77           |                                    |                   | %        | 100             | 528,77                    | 0,00          |
| Sonstige Ansprüche   | EUR                      | 418,30           |                                    |                   | %        | 100             | 418,30                    | 0,00          |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                               | <b>EUR</b>               | <b>6.201,00</b>  |                                    |                   | <b>%</b> | <b>100</b>      | <b>6.201,00</b>           | <b>0,01</b>   |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>                        |                          |                  |                                    |                   |          |                 | <b>81.649.908,29</b>      | <b>100,13</b> |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                          |                  |                                    |                   |          |                 | <b>-96.888,52</b>         | <b>-0,12</b>  |
| 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         |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                         | <b>EUR</b>               | <b>-7.441,20</b> |                                    |                   | <b>%</b> | <b>100</b>      | <b>-7.441,20</b>          | <b>-0,01</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                          |                  |                                    |                   |          |                 | <b>81.545.578,57</b>      | <b>100,00</b> |
| <b>Anteilwert</b>  |                          |                  |                                    |                   |          |                 | <b>205,42</b>             |               |
| 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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>                      | <b>EUR</b> | <b>50.639.357,36</b> |
| 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

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>            | <b>EUR</b> | <b>4.067.122,84</b> |
| aus:   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .   | EUR        | 4.066.707,58        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                      | EUR        | 415,26              |
| <b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>           | <b>EUR</b> | <b>-98.983,37</b>   |
| aus:   |            |                     |
| Wertpapiergeschäften . . . . .   | EUR        | -98.401,29          |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                      | EUR        | -582,08             |
| <b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>9.217.012,99</b> |
| 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<br>Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>                       |                       |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                                 | <b>431.055.840,00</b> | <b>85,76</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                            | <b>42.027.391,38</b>  | <b>8,36</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                     | <b>-269.485,05</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                 | <b>29.819.801,17</b>  | <b>5,93</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>1.803.787,37</b>   | <b>0,36</b>                  |
| <b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>8.245,44</b>       | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-182.600,75</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-1.615.320,96</b>  | <b>-0,32</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>502.647.658,60</b> | <b>100,00</b>                |

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 |
|-------------------------------------|---|------------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |            |                                    |                   |            | <b>420.738.340,00</b> | <b>83,71</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |   |            |                                    |                   |            |                       |                           |
| 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) <sup>3)</sup> | EUR 12.000 | 12.000                             |                   | % 100,0960 | 12.011.520,00         | 2,39                      |
| 0,0000                              | % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810) <sup>3)</sup>  | 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) <sup>3)</sup>                   | 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) <sup>3)</sup>            | 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) <sup>3)</sup>                      | 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) <sup>3)</sup>                    | 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) <sup>3)</sup>                    | 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) <sup>3)</sup>                 | 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                      |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |            |                                    |                   |            | <b>10.317.500,00</b>  | <b>2,05</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |   |            |                                    |                   |            |                       |                           |
| 3,4490                              | % European Investment Bank 09/22.06.38 MTN (XS0434518550)                     | EUR 10.000 | 10.000                             |                   | % 103,1750 | 10.317.500,00         | 2,05                      |
| <b>Investmentanteile</b>            |   |            |                                    |                   |            | <b>42.027.391,38</b>  | <b>8,36</b>               |

## 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 |
|--|--------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>   |                          |               |                                    |                   |                 | <b>42.027.391,38</b>  | <b>8,36</b>               |
| 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                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                          |               |                                    |                   |                 | <b>473.083.231,38</b> | <b>94,12</b>              |
| <b>Derivate</b>  |                          |               |                                    |                   |                 |                       |                           |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                          |               |                                    |                   |                 |                       |                           |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                            |                          |               |                                    |                   |                 | <b>-269.485,05</b>    | <b>-0,05</b>              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                          |               |                                    |                   |                 |                       |                           |
| EURO-SCHATZ MAR 25 (EURX)  | EUR                      | 70.000        |                                    |                   |                 | -269.485,05           | -0,05                     |
| <b>Bankguthaben</b>  |                          |               |                                    |                   |                 | <b>29.819.801,17</b>  | <b>5,93</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                          |               |                                    |                   |                 |                       |                           |
| EUR - Guthaben   | EUR                      | 29.819.801,17 |                                    | %                 | 100             | 29.819.801,17         | 5,93                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                          |               |                                    |                   |                 | <b>1.803.787,37</b>   | <b>0,36</b>               |
| 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                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>   |                          |               |                                    |                   |                 | <b>8.245,44</b>       | <b>0,00</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>   |                          |               |                                    |                   |                 | <b>504.715.065,36</b> | <b>100,41</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                          |               |                                    |                   |                 | <b>-182.600,75</b>    | <b>-0,04</b>              |
| 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                      |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                   |                          |               |                                    |                   |                 | <b>-1.615.320,96</b>  | <b>-0,32</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                          |               |                                    |                   |                 | <b>502.647.658,60</b> | <b>100,00</b>             |
| 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<br>in Stück bzw.<br>Wtg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR |                      | gesamt               |
|--|---|-----------|--|----------------------|----------------------|
|  |   |           | unbefristet                            |                      |                      |
| 3,4150 % Canadian Imperial Bank Comm. 24/17.07.2025<br>S.1.....          | EUR                                       | 500       |  | 500.480,00           |                      |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25<br>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        |                      |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |   |           |  | <b>80.661.557,00</b> | <b>80.661.557,00</b> |

#### 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              |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                                  | <b>EUR</b> | <b>9.503.296,33</b> |

#### 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          |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>-1.788.942,75</b> |

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>7.714.353,58</b> |
|--|------------|---------------------|

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

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

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>1.930.905,19</b> |
|--|------------|---------------------|

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>9.645.258,77</b> |
|---|------------|---------------------|

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

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>5.094.925,71</b> |
|---|------------|---------------------|

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>14.740.184,48</b> |
|--|------------|----------------------|

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

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
|  | <b>EUR</b> | <b>502.647.658,60</b> |
|--|------------|-----------------------|

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>5.622.608,77</b> |
|---|------------|---------------------|

|                                  |     |              |
|----------------------------------|-----|--------------|
| aus:                             |     |              |
| Wertpapiergeschäften . . . . .   | EUR | 4.735.659,27 |
| Finanztermingeschäften . . . . . | EUR | 886.949,50   |

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>-3.691.703,58</b> |
|--|------------|----------------------|

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

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>5.094.925,71</b> |
|--|------------|---------------------|

|                                  |     |              |
|----------------------------------|-----|--------------|
| 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<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>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<br>Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>                      |                       |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                                | <b>670.377.080,00</b> | <b>88,10</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                           | <b>65.672.768,53</b>  | <b>8,63</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                    | <b>-2.571.940,00</b>  | <b>-0,34</b>                 |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                | <b>26.232.119,42</b>  | <b>3,45</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>2.040.696,32</b>   | <b>0,27</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-314.241,64</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-515.802,34</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>760.920.680,29</b> | <b>100,00</b>                |

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 |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                          |         |                                    |                   |            | <b>670.377.080,00</b> | <b>88,10</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                          |         |                                    |                   |            |                       |                           |
| 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) <sup>3)</sup>                   | EUR                      | 20.000  |                                    |                   | % 95,5030  | 19.100.600,00         | 2,51                      |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27 (DE0001102523) <sup>3)</sup>          | EUR                      | 20.000  |                                    | 5.000             | % 94,4380  | 18.887.600,00         | 2,48                      |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810) <sup>3)</sup>   | 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) <sup>3)</sup>               | EUR                      | 20.000  |                                    |                   | % 99,1620  | 19.832.400,00         | 2,61                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.25 IO Strip S.AU46 (DE0001143592) <sup>3)</sup>             | EUR                      | 7.700   |                                    |                   | % 98,5640  | 7.589.428,00          | 1,00                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.26 S.AU46 (DE0003811444) <sup>3)</sup>                      | EUR                      | 13.100  |                                    |                   | % 96,6690  | 12.663.639,00         | 1,66                      |
| 0,0000 % Germany 15/15.08.25 PO Strip S.AU25 (DE0001108785) <sup>3)</sup>             | EUR                      | 10.000  |                                    |                   | % 98,6990  | 9.869.900,00          | 1,30                      |
| 0,0000 % Germany 16/15.02.26 PO Strip (DE0001108793) <sup>3)</sup>                    | 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) <sup>3)</sup>                             | EUR                      | 20.000  |                                    |                   | % 96,8090  | 19.361.800,00         | 2,54                      |
| 0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828) <sup>3)</sup>                       | 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) <sup>3)</sup>             | 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) <sup>3)</sup>                     | EUR                      | 10.000  |                                    | 10.000            | % 98,7760  | 9.877.600,00          | 1,30                      |
| 0,0000 % Germany 97/04.07.26 Coupons (DE0001143295) <sup>3)</sup>                     | EUR                      | 5.000   |                                    | 7.000             | % 96,5960  | 4.829.800,00          | 0,63                      |
| 0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001142032) <sup>3)</sup>                     | 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) <sup>3)</sup>                     | EUR                      | 20.000  |                                    |                   | % 97,7450  | 19.549.000,00         | 2,57                      |
| 0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons (DE0001142602) <sup>3)</sup>                     | EUR                      | 17.000  |                                    |                   | % 95,8120  | 16.288.040,00         | 2,14                      |
| 0,0000 % Germany 98/04.01.28 (DE0001142057) <sup>3)</sup>                             | EUR                      | 27.000  |                                    |                   | % 93,9540  | 25.367.580,00         | 3,33                      |
| 0,0000 % Germany 98/04.07.28 PO Strip (DE0001142073) <sup>3)</sup>                    | 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) <sup>3)</sup> | EUR                      | 10.000  |                                    |                   | % 97,5420  | 9.754.200,00          | 1,28                      |
| 0,3750 % L-Bank Bw Foerderbank 22/25.02.2027 MTN (DE000A3MQFJ2)                       | 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<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand            | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|--------------------------------|--------------------|---|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,5000 % NRW.BANK 18/26.05.25 MTN<br>(DE000NWB0634) .....  | EUR                            | 20.000             |   |                      | % 99,1080       | 19.821.600,00         | 2,60                              |
| 0,0100 % Sachsen 20/07.04.25 LSA S.126<br>(DE0001789253) .....   | EUR                            | 10.000             |   |                      | % 99,3010       | 9.930.100,00          | 1,31                              |
| 3,0000 % Santander UK 24/12.03.2029 MTN<br>(XS2786381207) .....  | EUR                            | 20.000             | 20.000                                      |                      | % 101,3320      | 20.266.400,00         | 2,66                              |
| 0,0100 % Schleswig-Holstein 20/22.10.26<br>LSA (DE000SHFM774) .....  | EUR                            | 14.000             |   |                      | % 95,9230       | 13.429.220,00         | 1,76                              |
| 0,0100 % SpareBank 1 Boligkredit 20/22.09.27<br>MTN PF (XS2234568983) .....                                | EUR                            | 15.000             |   |                      | % 93,4610       | 14.019.150,00         | 1,84                              |
| 3,5850 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026<br>MTN (XS2803392021) .....                                   | EUR                            | 20.000             | 20.000                                      |                      | % 100,1060      | 20.021.200,00         | 2,63                              |
| <b>Investmentanteile</b>   |                                |                    |   |                      |                 | <b>65.672.768,53</b>  | <b>8,63</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>   |                                |                    |   |                      |                 | <b>65.672.768,53</b>  | <b>8,63</b>                       |
| DWS Institutional ESG Pension Flex Yield<br>(LU0224902659) (0,100%) .....                                  | Stück                          | 1.380              | 103   |                      | EUR 11,902,3700 | 16.425.270,60         | 2,16                              |
| DWS Institutional ESG Pension Floating Yield<br>IC (LU0193172185) (0,050%) .....                           | Stück                          | 1.322              | 98  |                      | EUR 12,423,6000 | 16.423.999,20         | 2,16                              |
| DWS Institutional ESG Pension Vario Yield<br>(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                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                                |                    |   |                      |                 | <b>736.049.848,53</b> | <b>96,73</b>                      |
| <b>Derivate</b><br>Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt<br>es sich um verkaufte Positionen |                                |                    |   |                      |                 |                       |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)  |                                |                    |   |                      |                 | <b>-2.571.940,00</b>  | <b>-0,34</b>                      |
| <b>Zinsterminkontrakte</b><br>EURO-BOBL MAR 25 (EURX) .....  | EUR                            | 170.000            |   |                      |                 | -2.571.940,00         | -0,34                             |
| <b>Bankguthaben</b>  |                                |                    |   |                      |                 | <b>26.232.119,42</b>  | <b>3,45</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b><br>EUR - Guthaben .....  | EUR                            | 26.232.119,42      |   |                      | % 100           | 26.232.119,42         | 3,45                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                                |                    |   |                      |                 | <b>2.040.696,32</b>   | <b>0,27</b>                       |
| 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                              |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>  |                                |                    |   |                      |                 | <b>764.322.664,27</b> | <b>100,45</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                                |                    |   |                      |                 | <b>-314.241,64</b>    | <b>-0,04</b>                      |
| 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                              |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>  | <b>EUR</b>                     | <b>-515.802,34</b> |   |                      | <b>% 100</b>    | <b>-515.802,34</b>    | <b>-0,07</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                                |                    |   |                      |                 | <b>760.920.680,29</b> | <b>100,00</b>                     |
| 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 börsengehandelten 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<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen            |                       |
|--|---|-----------|--------------------------------|-----------------------|
|  |   |           | Kurswert in EUR<br>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<br>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<br>22/30.06.2027 MTN             | EUR 8.000                                 |           | 7.803.360,00                   |                       |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |   |           | <b>294.057.445,00</b>          | <b>294.057.445,00</b> |

### 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

|                       |     |                       |
|-----------------------|-----|-----------------------|
|                       | EUR | <b>308.236.937,45</b> |
| davon:                |     |                       |
| 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           |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                                  | <b>EUR</b> | <b>11.080.759,86</b> |

#### 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          |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>-3.126.026,54</b> |

**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<br>Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                   |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>                 |                       |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                           | <b>701.945.954,00</b> | <b>89,27</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                      | <b>68.352.479,47</b>  | <b>8,69</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                               | <b>-2.012.780,00</b>  | <b>-0,26</b>                 |
| <b>4. Bankguthaben</b>                           | <b>13.689.028,28</b>  | <b>1,74</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>          | <b>1.963.308,96</b>   | <b>0,25</b>                  |
| <b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>2.732.827,64</b>   | <b>0,35</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                     |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>             | <b>-361.785,44</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                        | <b>786.309.032,91</b> | <b>100,00</b>                |

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 |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            | <b>701.945.954,00</b> | <b>89,27</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            |                       |                           |
| 0,0300 % Bayern 20/03.04.28 LSA (DE0001053510) <sup>3)</sup>                             | EUR                      | 30.000  |                                    |                   | % 92,6460  | 27.793.800,00         | 3,53                      |
| 0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) <sup>3)</sup>                         | EUR                      | 22.000  | 22.000                             |                   | % 87,8550  | 19.328.100,00         | 2,46                      |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523) <sup>3)</sup>            | EUR                      | 20.000  |                                    | 8.000             | % 94,4380  | 18.887.600,00         | 2,40                      |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) <sup>3)</sup>            | 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) <sup>3)</sup>                     | EUR                      | 10.000  |                                    |                   | % 95,2390  | 9.523.900,00          | 1,21                      |
| 3,1250 % European Union 23/04.12.2030 MTN (EU000A3LNF05) <sup>3)</sup>                   | 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) <sup>3)</sup>                        | 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) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 35.000  |                                    |                   | % 90,8970  | 31.813.950,00         | 4,05                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.27 IO Strip AU46 (DE0003811451) <sup>3)</sup>                  | EUR                      | 11.000  |                                    |                   | % 95,0160  | 10.451.760,00         | 1,33                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.29 S.AU46 (DE0003811477) <sup>3)</sup>                         | EUR                      | 13.300  |                                    |                   | % 90,5170  | 12.038.761,00         | 1,53                      |
| 0,0000 % Germany 17/15.08.27 PO Strip S.AU27 (DE0001108827) <sup>3)</sup>                | EUR                      | 10.000  |                                    |                   | % 95,0710  | 9.507.100,00          | 1,21                      |
| 0,0000 % Germany 18/15.02.28 PO Strip (DE0001108843) <sup>3)</sup>                       | EUR                      | 25.000  |                                    |                   | % 94,0000  | 23.500.000,00         | 2,99                      |
| 0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) <sup>3)</sup>                                | EUR                      | 35.000  |                                    | 15.000            | % 90,9520  | 31.833.200,00         | 4,05                      |
| 0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) <sup>3)</sup>                                | EUR                      | 25.000  |                                    |                   | % 89,9040  | 22.476.000,00         | 2,86                      |
| 0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) <sup>3)</sup>                                | EUR                      | 23.000  | 23.000                             |                   | % 86,7960  | 19.963.080,00         | 2,54                      |
| 0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556) <sup>3)</sup>                                | EUR                      | 30.000  |                                    |                   | % 92,4520  | 27.735.600,00         | 3,53                      |
| 0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001142032) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 30.000  |                                    | 12.000            | % 95,1470  | 28.544.100,00         | 3,63                      |
| 0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001143303) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 15.000  |                                    | 5.000             | % 94,8700  | 14.230.500,00         | 1,81                      |
| 0,0000 % Germany 98/04.07.28 Coupons (DE0001143311) <sup>3)</sup>                        | 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) <sup>3)</sup>       | 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) <sup>3)</sup>              | EUR                      | 30.000  |                                    |                   | % 102,1080 | 30.632.400,00         | 3,90                      |
| 0,0100 % Landeskreditbank Baden-Württemberg 21/20.01.31 MTN (DE000A289CL2) <sup>3)</sup> | EUR                      | 20.000  |                                    |                   | % 86,0220  | 17.204.400,00         | 2,19                      |
| 0,0000 % Landwirtsch. Rentenbank 21/13.12.28 (XS2386139732) <sup>3)</sup>                | EUR                      | 20.000  |                                    |                   | % 90,8470  | 18.169.400,00         | 2,31                      |
| 1,0000 % LfA Förderbank Bayern 17/03.04.29 IHS (DE000LFA1701) <sup>3)</sup>              | EUR                      | 15.000  |                                    |                   | % 94,0020  | 14.100.300,00         | 1,79                      |
| 3,6250 % Nationwide Building Society 23/15.03.2028 MTN (XS2597919013) <sup>3)</sup>      | 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) <sup>3)</sup>                            | 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<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand             | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|--------------------------------|---------------------|---|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 3,2120 % Santander Uk 24/12.05.2027<br>(XS2823117556) .....  | EUR                            | 3.000               | 3.000                                       |                      | % 99,7960       | 2.993.880,00          | 0,38                              |
| 0,0500 % SpareBank 1 Boligkredit 21/03.11.28<br>PF (XS2404591161) .....                                    | EUR                            | 25.000              |   |                      | % 90,8810       | 22.720.250,00         | 2,89                              |
| 0,3750 % The Swedish Covered Bond 19/05.06.29<br>MTN (XS2007244614) .....                                  | EUR                            | 14.075              |   |                      | % 90,7480       | 12.772.781,00         | 1,62                              |
| <b>Investmentanteile</b>   |                                |                     |   |                      |                 | <b>68.352.479,47</b>  | <b>8,69</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>   |                                |                     |   |                      |                 | <b>68.352.479,47</b>  | <b>8,69</b>                       |
| DWS Institutional ESG Pension Flex Yield<br>(LU0224902659) (0,100%) .....                                  | Stück                          | 1.436               | 65  |                      | EUR 11.902,3700 | 17.091.803,32         | 2,17                              |
| DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC<br>(LU0193172185) (0,050%) .....                           | Stück                          | 1.376               | 62  |                      | EUR 12.423,6000 | 17.094.873,60         | 2,17                              |
| DWS Institutional ESG Pension Vario Yield<br>(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                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                                |                     |   |                      |                 | <b>770.298.433,47</b> | <b>97,96</b>                      |
| <b>Derivate</b><br>Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt<br>es sich um verkaufte Positionen |                                |                     |   |                      |                 |                       |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)  |                                |                     |   |                      |                 | <b>-2.012.780,00</b>  | <b>-0,26</b>                      |
| <b>Zinsterminkontrakte</b><br>EURO-BOBL MAR 25 (EURX) .....  | EUR                            | 130.700             |   |                      |                 | -2.012.780,00         | -0,26                             |
| <b>Bankguthaben</b>  |                                |                     |   |                      |                 | <b>13.689.028,28</b>  | <b>1,74</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b><br>EUR - Guthaben .....  | EUR                            | 13.689.028,28       |   |                      | % 100           | 13.689.028,28         | 1,74                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                                |                     |   |                      |                 | <b>1.963.308,96</b>   | <b>0,25</b>                       |
| 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                              |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>  | <b>EUR</b>                     | <b>2.732.827,64</b> |   |                      | <b>% 100</b>    | <b>2.732.827,64</b>   | <b>0,35</b>                       |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>  |                                |                     |   |                      |                 | <b>788.683.598,35</b> | <b>100,30</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                                |                     |   |                      |                 | <b>-361.785,44</b>    | <b>-0,04</b>                      |
| 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                              |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                                |                     |   |                      |                 | <b>786.309.032,91</b> | <b>100,00</b>                     |
| 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<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen            |                       |
|--|---|-----------|--------------------------------|-----------------------|
|  |   |           | Kurswert in EUR<br>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, Bundesrepublik 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<br>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<br>MTN                | EUR 11.211                                |           | 11.575.357,50                  |                       |
| 0,0100 % Sachsen 20/15.10.27 LSA   | EUR 5.000                                 |           | 4.683.400,00                   |                       |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |   |           | <b>427.882.782,23</b>          | <b>427.882.782,23</b> |

### 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

|                       |            |                       |
|-----------------------|------------|-----------------------|
|                       | <b>EUR</b> | <b>452.544.895,56</b> |
| 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

|   |     |                       |
|---|-----|-----------------------|
| <b>des Geschäftsjahres .....</b>                      | EUR | <b>792.836.690,30</b> |
| 1. Mittelzufluss (netto) .....                        | EUR | -16.396.526,89        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....     | EUR | 170.910.521,46        |
| 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 ..... | EUR | 4.295.406,70 |
|------------------------------|-----|--------------|

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

aus:

|                              |     |                |
|------------------------------|-----|----------------|
| Wertpapiergeschäften .....   | EUR | -17.062.568,79 |
| Finanztermingeschäften ..... | EUR | -3.948.464,95  |

### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste .....** EUR **18.983.519,67**

aus:

|                              |     |               |
|------------------------------|-----|---------------|
| Wertpapiergeschäften .....   | EUR | 22.518.589,36 |
| Finanztermingeschäften ..... | EUR | -3.535.069,69 |

## 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<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>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<br>Fondsvermögen |
|---|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                         |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>                      |                         |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                                | <b>905.987.914,64</b>   | <b>90,31</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                           | <b>85.815.056,30</b>    | <b>8,55</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                    | <b>-4.826.440,11</b>    | <b>-0,48</b>                 |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                | <b>16.573.041,67</b>    | <b>1,65</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>2.744.616,58</b>     | <b>0,27</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                         |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-506.873,52</b>      | <b>-0,05</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-2.603.488,16</b>    | <b>-0,25</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>1.003.183.827,40</b> | <b>100,00</b>                |

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 |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            | <b>889.408.714,64</b> | <b>88,66</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            |                       |                           |
| 1,6500 % Baden-Württemberg 22/08.06.2032 LSA (DE000A14JZV0) <sup>3)</sup>              | EUR                      | 21.722  |                                    |                   | % 93,2120  | 20.247.510,64         | 2,02                      |
| 0,0500 % Brandenburg Land 21/1.7.31 (DE000A289NQ8) <sup>3)</sup>                       | 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) <sup>3)</sup>                       | EUR                      | 50.000  |                                    |                   | % 87,8550  | 43.927.500,00         | 4,38                      |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) <sup>3)</sup>          | 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) <sup>3)</sup>             | 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) <sup>3)</sup>                  | EUR                      | 25.000  | 25.000                             |                   | % 101,2150 | 25.303.750,00         | 2,52                      |
| 0,0000 % Germany 00/04.01.30 (DE0001142131) <sup>3)</sup>                              | EUR                      | 50.000  |                                    |                   | % 89,9380  | 44.969.000,00         | 4,48                      |
| 0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons (DE0001142164) <sup>3)</sup>                      | EUR                      | 80.000  | 80.000                             |                   | % 87,8750  | 70.300.000,00         | 7,01                      |
| 0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons (DE0001143329) <sup>3)</sup>                      | EUR                      | 39.800  |                                    |                   | % 90,8970  | 36.177.006,00         | 3,61                      |
| 0,0000 % Germany 03/04.07.30 Coupons (DE0001143337) <sup>3)</sup>                      | 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) <sup>3)</sup>                     | EUR                      | 13.250  | 13.250                             |                   | % 88,5700  | 11.735.525,00         | 1,17                      |
| 0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) <sup>3)</sup>                              | EUR                      | 40.000  |                                    |                   | % 90,9520  | 36.380.800,00         | 3,63                      |
| 0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) <sup>3)</sup>                              | EUR                      | 50.000  |                                    |                   | % 89,9040  | 44.952.000,00         | 4,48                      |
| 0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) <sup>3)</sup>                              | EUR                      | 50.000  |                                    |                   | % 86,7960  | 43.398.000,00         | 4,33                      |
| 1,2000 % Hamburg 18/03.06.33 A.1 LSA (DE000A1685X6) <sup>3)</sup>                      | EUR                      | 18.000  |                                    |                   | % 88,7590  | 15.976.620,00         | 1,59                      |
| 0,0100 % Hessen 20/11.03.30 LSA (DE000A1RQDW4) <sup>3)</sup>                           | 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) <sup>3)</sup>                           | EUR                      | 10.000  |                                    |                   | % 85,5040  | 8.550.400,00          | 0,85                      |
| 0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/09.01.32 MTN (DE000A3E5XN1) <sup>3)</sup>   | EUR                      | 30.000  |                                    |                   | % 84,5230  | 25.356.900,00         | 2,53                      |
| 0,2500 % Land Rheinland-Palatinat 19/31.05.29 LHS MTN (DE000RLP1130) <sup>3)</sup>     | EUR                      | 20.000  |                                    |                   | % 90,8020  | 18.160.400,00         | 1,81                      |
| 0,7500 % Land Rheinland-Pfalz 22/23.02.32 (DE000RLP1353) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 20.000  |                                    |                   | % 87,9600  | 17.592.000,00         | 1,75                      |
| 2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank 23/16.02.2032 MTN (XS2587748174) <sup>3)</sup> | 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) <sup>3)</sup>         | 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) <sup>3)</sup>              | 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) <sup>3)</sup>                             | EUR                      | 25.000  |                                    |                   | % 89,5810  | 22.395.250,00         | 2,23                      |
| 0,0100 % Schleswig-Holstein 20/26.11.29 S.A1 (DE000SHFM782) <sup>3)</sup>              | 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                      |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            | <b>16.579.200,00</b>  | <b>1,65</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            |                       |                           |
| 0,0000 % KfW 06/28.07.31 MTN (XS0262333999) <sup>3)</sup>                              | 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 |
|--|--------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>   |                          |                      |                                    |                   |                 | <b>85.815.056,30</b>    | <b>8,55</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>   |                          |                      |                                    |                   |                 | <b>85.815.056,30</b>    | <b>8,55</b>               |
| 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                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                          |                      |                                    |                   |                 | <b>991.802.970,94</b>   | <b>98,87</b>              |
| <b>Derivate</b>  |                          |                      |                                    |                   |                 |                         |                           |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                          |                      |                                    |                   |                 |                         |                           |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                            |                          |                      |                                    |                   |                 | <b>-4.826.440,11</b>    | <b>-0,48</b>              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                          |                      |                                    |                   |                 |                         |                           |
| EURO-BUND MAR 25 (EURX)  | EUR                      | 130.000              |                                    |                   |                 | -4.826.440,11           | -0,48                     |
| <b>Bankguthaben</b>  |                          |                      |                                    |                   |                 | <b>16.573.041,67</b>    | <b>1,65</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                          |                      |                                    |                   |                 |                         |                           |
| EUR - Guthaben   | EUR                      | 16.573.041,67        |                                    |                   | % 100           | 16.573.041,67           | 1,65                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                          |                      |                                    |                   |                 | <b>2.744.616,58</b>     | <b>0,27</b>               |
| 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                      |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>                                  |                          |                      |                                    |                   |                 | <b>1.011.120.629,19</b> | <b>100,70</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                          |                      |                                    |                   |                 | <b>-506.873,52</b>      | <b>-0,05</b>              |
| 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                      |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>                                  | <b>EUR</b>               | <b>-2.603.488,16</b> |                                    |                   | <b>% 100</b>    | <b>-2.603.488,16</b>    | <b>-0,25</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                          |                      |                                    |                   |                 | <b>1.003.183.827,40</b> | <b>100,00</b>             |
| 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<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen<br>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<br>MTN . . . . .     | EUR 26.000                                |           | 21.975.980,00                          |  |                       |
| 0,2500 % Land Rheinland-Palatinat 19/31.05.29 LHS<br>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<br>23/16.02.2032 MTN . . . . .   | EUR 7.700                                 |           | 7.745.122,00                           |  |                       |
| 2,6250 % Mecklenburg-Vorpommern 24/22.08.2033<br>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                           |  |                       |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |   |           | <b>527.250.392,00</b>                  |  | <b>527.250.392,00</b> |

### 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

|   |     |                  |
|---|-----|------------------|
| 1. Mittelzufluss (netto) . . . . .                        | EUR | 1.034.004.448,79 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .     | EUR | -33.843.922,09   |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .    | EUR | 194.057.306,49   |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .               | EUR | -227.901.228,58  |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .                 | EUR | -906.870,85      |
| davon:  |     |                  |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .  | EUR | 3.930.171,55     |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . . | EUR | 2.798.454,74     |
|   | 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<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>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<br>Fondsvermögen |
|--|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                         |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>                       |                         |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                                 | <b>1.301.455.917,07</b> | <b>90,08</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                            | <b>122.178.233,29</b>   | <b>8,46</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                     | <b>-46.752.595,00</b>   | <b>-3,24</b>                 |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                 | <b>62.829.695,35</b>    | <b>4,35</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>5.406.953,49</b>     | <b>0,37</b>                  |
| <b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>564.654,14</b>       | <b>0,04</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                         |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-789.126,72</b>      | <b>-0,05</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-155.602,22</b>      | <b>-0,01</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>1.444.738.129,40</b> | <b>100,00</b>                |

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 |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            | <b>1.280.820.917,07</b> | <b>88,65</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            |                         |                           |
| 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) <sup>3)</sup>  | EUR                      | 30.000  |                                    |                   | % 104,2480 | 31.274.400,00           | 2,16                      |
| 1,0000 % Berlin 16/19.05.32 A.488 LSA (DE000A168023) <sup>3)</sup>                       | EUR                      | 50.000  |                                    |                   | % 88,9710  | 44.485.500,00           | 3,08                      |
| 0,7000 % Brandenburg 19/22.05.34 LSA (DE000A2TR6F7) <sup>3)</sup>                        | 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) <sup>3)</sup>            | 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) <sup>3)</sup>           | 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) <sup>3)</sup> | EUR                      | 30.000  |                                    |                   | % 88,9310  | 26.679.300,00           | 1,85                      |
| 1,6250 % European Stability Mechanism 15/17.11.36 MTN (EU000A1U9928) <sup>3)</sup>       | 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) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 67.200  |                                    |                   | % 84,3580  | 56.688.576,00           | 3,92                      |
| 0,0000 % Germany 03/04.07.33 Coupons (DE0001143360) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 47.800  |                                    | 7.500             | % 82,0530  | 39.221.334,00           | 2,71                      |
| 0,0000 % Germany 03/04.07.34 (DE0001142214) <sup>3)</sup>                                | EUR                      | 100.000 |                                    |                   | % 80,0830  | 80.083.000,00           | 5,54                      |
| 0,0000 % Germany 03/04.07.34 Coupons (DE0001143378) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 17.000  |                                    |                   | % 79,7590  | 13.559.030,00           | 0,94                      |
| 0,0000 % Germany 05/04.01.32 Coupons (DE0001142651) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 26.400  |                                    |                   | % 85,4810  | 22.566.984,00           | 1,56                      |
| 0,0000 % Germany 05/04.01.33 Coupons (DE0001142669) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 14.400  |                                    |                   | % 83,3450  | 12.001.680,00           | 0,83                      |
| 0,0000 % Germany 05/04.01.34 Coupons (DE0001142677) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 6.140   |                                    |                   | % 80,7140  | 4.955.839,60            | 0,34                      |
| 0,0000 % Germany 05/04.01.35 Coupons (DE0001142685) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 28.410  |                                    |                   | % 78,5060  | 22.303.554,60           | 1,54                      |
| 0,0000 % Germany 05/04.01.36 Coupons (DE0001142693) <sup>3)</sup>                        | EUR                      | 5.750   | 5.750                              |                   | % 76,9200  | 4.422.900,00            | 0,31                      |
| 0,0000 % Germany 07/04.07.35 Coupons (DE0001143386) <sup>3)</sup>                        | 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) <sup>3)</sup>                       | EUR                      | 12.100  |                                    |                   | % 86,6840  | 10.488.764,00           | 0,73                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.32 IO Strip (DE0003811501) <sup>3)</sup>                       | EUR                      | 7.750   |                                    |                   | % 84,1490  | 6.521.547,50            | 0,45                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.33 IO Strip (DE0003811519) <sup>3)</sup>                       | EUR                      | 11.475  |                                    |                   | % 81,5100  | 9.353.272,50            | 0,65                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.34 IO Strip (DE0003811527) <sup>3)</sup>                       | EUR                      | 12.375  |                                    |                   | % 78,8030  | 9.751.871,25            | 0,67                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.35 IO Strip (DE0003811535) <sup>3)</sup>                       | EUR                      | 11.975  | 11.975                             |                   | % 76,1180  | 9.115.130,50            | 0,63                      |
| 0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515) <sup>3)</sup>                                | EUR                      | 75.000  |                                    |                   | % 77,9610  | 58.470.750,00           | 4,05                      |
| 1,1250 % Hamburg 18/30.10.31 LSA (DE000A1685Z1) <sup>3)</sup>                            | 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) <sup>3)</sup>        | 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) <sup>3)</sup> . . . . .                                | EUR                      | 30.000        |                                    |                   | % 81,6790       | 24.503.700,00           | 1,70                      |  |
| 1,1250 % KfW 17/15.09.32 MTN (DE000A2GSE59) <sup>3)</sup> . . . . .                                | EUR                      | 25.000        |                                    |                   | % 89,9910       | 22.497.750,00           | 1,56                      |  |
| 2,9270 % Land Rheinland-Pfalz 24/29.05.2026 (DE000RLP1494) <sup>3)</sup> . . . . .                 | 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) <sup>3)</sup> . . . . .                | EUR                      | 20.000        |                                    |                   | % 87,7290       | 17.545.800,00           | 1,21                      |  |
| 2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA (DE000NRW2152) <sup>3)</sup> . . . . .         | EUR                      | 35.500        |                                    |                   | % 97,3820       | 34.570.610,00           | 2,39                      |  |
| 2,5000 % Nrw.Bank 22/07.09.2037 (DE000NWB0AS6) <sup>3)</sup> . . . . .                             | 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) <sup>3)</sup> . . . . . | 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                      |  |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>  |                          |               |                                    |                   |                 | <b>20.635.000,00</b>    | <b>1,43</b>               |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |               |                                    |                   |                 |                         |                           |  |
| 3,4490 % European Investment Bank 09/22.06.38 MTN (XS0434518550) . . . . .                         | EUR                      | 20.000        | 20.000                             |                   | % 103,1750      | 20.635.000,00           | 1,43                      |  |
| <b>Investmentanteile</b>   |                          |               |                                    |                   |                 | <b>122.178.233,29</b>   | <b>8,46</b>               |  |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>   |                          |               |                                    |                   |                 | <b>122.178.233,29</b>   | <b>8,46</b>               |  |
| 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                      |  |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                          |               |                                    |                   |                 | <b>1.423.634.150,36</b> | <b>98,54</b>              |  |
| <b>Derivate</b>  |                          |               |                                    |                   |                 |                         |                           |  |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen               |                          |               |                                    |                   |                 |                         |                           |  |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)  |                          |               |                                    |                   |                 | <b>-9.184.730,00</b>    | <b>-0,64</b>              |  |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                          |               |                                    |                   |                 |                         |                           |  |
| EURO-BUND MAR 25 (EURX) . . . . .  | EUR                      | 244.600       |                                    |                   |                 | -9.184.730,00           | -0,64                     |  |
| <b>Swaps</b>   |                          |               |                                    |                   |                 | <b>-37.567.865,00</b>   | <b>-2,60</b>              |  |
| <b>Zinsswaps</b><br>(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                     |  |
| <b>Bankguthaben</b>  |                          |               |                                    |                   |                 | <b>62.829.695,35</b>    | <b>4,35</b>               |  |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                          |               |                                    |                   |                 |                         |                           |  |
| EUR - Guthaben . . . . .   | EUR                      | 60.504.695,35 |                                    |                   | % 100           | 60.504.695,35           | 4,19                      |  |
| <b>Termingeld</b>  |                          |               |                                    |                   |                 |                         |                           |  |
| 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 |
|--|--------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>               |                          |                    |                                    |                   |              | <b>5.406.953,49</b>     | <b>0,37</b>               |
| 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                      |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>       | <b>EUR</b>               | <b>564.654,14</b>  |                                    |                   | <b>% 100</b> | <b>564.654,14</b>       | <b>0,04</b>               |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>           |                          |                    |                                    |                   |              | <b>1.492.435.453,34</b> | <b>103,30</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |                          |                    |                                    |                   |              | <b>-789.126,72</b>      | <b>-0,05</b>              |
| 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                      |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>EUR</b>               | <b>-155.602,22</b> |                                    |                   | <b>% 100</b> | <b>-155.602,22</b>      | <b>-0,01</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |                          |                    |                                    |                   |              | <b>1.444.738.129,40</b> | <b>100,00</b>             |
| 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<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR |  | gesamt                |
|--|---|-----------|--|--|-----------------------|
|  |   |           | unbefristet                            |  |                       |
| 3,2500 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt<br>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)<br>18/23.05.33 MTN           | EUR 1.900                                 |           | 1.689.689,00                           |  |                       |
| 1,6250 % European Stability Mechanism 15/17.11.36<br>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 % WI Bank Hessen-rechtlich unse. Anstalt<br>18/28.03.36           | EUR 45.000                                |           | 38.431.350,00                          |  |                       |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |   |           | <b>724.981.308,48</b>                  |  | <b>724.981.308,48</b> |

#### 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             |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                                  | <b>EUR</b> | <b>28.499.093,86</b> |

### 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          |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>  | <b>EUR</b> | <b>-8.160.694,11</b> |

**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        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....</b> | <b>EUR</b> | <b>-35.561.407,72</b> |

**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   | <b>1.544.497.677,15</b> |
| 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<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>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<br>Fondsvermögen |
|---|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                         |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>                      |                         |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                                | <b>2.382.779.637,26</b> | <b>87,10</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                           | <b>236.406.897,41</b>   | <b>8,64</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                    | <b>-262.531.037,62</b>  | <b>-9,60</b>                 |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                | <b>371.433.762,79</b>   | <b>13,58</b>                 |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>10.049.922,32</b>    | <b>0,37</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                         |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-1.494.058,70</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-1.045.076,76</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>2.735.600.046,70</b> | <b>100,00</b>                |

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 |       |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|-------------------------|---------------------------|-------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |      | <b>2.300.634.537,26</b> | <b>84,10</b>              |       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |      |                         |                           |       |
| 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) <sup>3)</sup>            | EUR                      | 25.000  |                                    |                   | %    | 101,7440                | 25.436.000,00             | 0,93  |
| 2,6560 % Baden-Württemberg 24/17.06.2030 LSA MTN (DE000A14JZ61) <sup>3)</sup>      | 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) <sup>3)</sup>                       | 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) <sup>3)</sup>      | 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) <sup>3)</sup> | EUR                      | 120.000 | 120.000                            |                   | %    | 70,5600                 | 84.672.000,00             | 3,10  |
| 0,4500 % European Union 21/04.07.41 MTN (EU000A3KT6B1) <sup>3)</sup>               | 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) <sup>3)</sup>                          | EUR                      | 400.000 |                                    |                   | %    | 74,1330                 | 296.532.000,00            | 10,84 |
| 0,0000 % Germany 05/04.01.37 Coupons (DE0001142701) <sup>3)</sup>                  | EUR                      | 5.740   |                                    |                   | %    | 73,4080                 | 4.213.619,20              | 0,15  |
| 0,0000 % Germany 07/04.07.36 Coupons (DE0001143394) <sup>3)</sup>                  | EUR                      | 23.100  |                                    | 10.000            | %    | 74,7120                 | 17.258.472,00             | 0,63  |
| 0,0000 % Germany 07/04.07.37 Coupons (DE0001143402) <sup>3)</sup>                  | EUR                      | 12.700  |                                    |                   | %    | 72,2960                 | 9.181.592,00              | 0,34  |
| 0,0000 % Germany 07/04.07.38 Coupons (DE0001143410) <sup>3)</sup>                  | EUR                      | 25.500  |                                    |                   | %    | 70,4050                 | 17.953.275,00             | 0,66  |
| 0,0000 % Germany 07/04.07.39 Coupons (DE0001143428) <sup>3)</sup>                  | EUR                      | 28.900  |                                    | 5.000             | %    | 68,2850                 | 19.734.365,00             | 0,72  |
| 0,0000 % Germany 07/04.07.39 PO Strip (DE0001108504) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 180.000 |                                    |                   | %    | 68,8540                 | 123.937.200,00            | 4,53  |
| 0,0000 % Germany 08/04.07.40 PO Strip (DE0001108546) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 210.000 |                                    |                   | %    | 67,3040                 | 141.338.400,00            | 5,17  |
| 0,0000 % Germany 10/04.07.41 Coupons (DE0001143444) <sup>3)</sup>                  | EUR                      | 12.750  | 12.750                             |                   | %    | 64,9150                 | 8.276.662,50              | 0,30  |
| 0,0000 % Germany 10/04.07.42 IO Strip (DE0001143451) <sup>3)</sup>                 | 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) <sup>3)</sup>                 | 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) <sup>3)</sup>          | EUR                      | 12.675  |                                    |                   | %    | 72,0380                 | 9.130.816,50              | 0,33  |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.39 IO Strip S.AU46 (DE0003811576) <sup>3)</sup>          | EUR                      | 12.900  |                                    |                   | %    | 67,6910                 | 8.732.139,00              | 0,32  |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.41 IO Strip (DE0003811592) <sup>3)</sup>                 | 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 Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|----------------------|---------------------------|
| 0,0000 % Germany 14/15.08.42 IO Strip (DE0003811600) <sup>3)</sup>                   | EUR                      | 11.800  | 11.800                             |                   | % 62,2970  | 7.351.046,00         | 0,27                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip (DE0003811584) <sup>3)</sup>                   | 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) <sup>3)</sup>                   | 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) <sup>3)</sup>    | 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) <sup>3)</sup>                            | 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) <sup>3)</sup>            | 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) <sup>3)</sup> | EUR                      | 90.000  |                                    |                   | % 85,6130  | 77.051.700,00        | 2,82                      |
| 0,6500 % NRW.BANK 19/20.07.37 MTN (DE000NBW2L3) <sup>3)</sup>                        | 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) <sup>3)</sup>         | 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                      |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            | <b>82.145.100,00</b> | <b>3,00</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            |                      |                           |
| 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<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand              | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert<br>in<br>EUR   | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|--------------------------------|----------------------|---|----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>   |                                |                      |   |                      |                 | <b>236.406.897,41</b>   | <b>8,64</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>   |                                |                      |   |                      |                 | <b>236.406.897,41</b>   | <b>8,64</b>                       |
| DWS Institutional ESG Pension Flex Yield<br>(LU0224902659) (0,100%)                  | Stück                          | 4.968                | 88  |                      | EUR 11.902,3700 | 59.130.974,16           | 2,16                              |
| DWS Institutional ESG Pension Floating Yield<br>IC (LU0193172185) (0,050%)           | Stück                          | 4.760                | 83  |                      | EUR 12.423,6000 | 59.136.336,00           | 2,16                              |
| DWS Institutional ESG Pension Vario Yield<br>(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                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                                |                      |   |                      |                 | <b>2.619.186.534,67</b> | <b>95,74</b>                      |
| <b>Derivate</b>  |                                |                      |   |                      |                 |                         |                                   |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                                |                      |   |                      |                 |                         |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                            |                                |                      |   |                      |                 | <b>-40.588.421,52</b>   | <b>-1,49</b>                      |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                                |                      |   |                      |                 |                         |                                   |
| EURO BUXL 30YR BOND MAR 25 (EURX)  | EUR                            | 440.700              |   |                      |                 | -40.588.421,52          | -1,49                             |
| <b>Swaps</b>   |                                |                      |   |                      |                 | <b>-221.942.616,10</b>  | <b>-8,11</b>                      |
| <b>Zinsswaps</b><br>(Zahlen / Erhalten)  |                                |                      |   |                      |                 |                         |                                   |
| Swap EURIBORM6 / 0.1% EUREX DE (DB CCP DE)<br>06.03.24 - 06.03.42 (OTC)              | EUR                            | 700.000              |   |                      |                 | -236.199.642,77         | -8,63                             |
| Swap EURIBORM6 / 2.8518% EUREX DE<br>(DB CCP DE) 29.06.23 - 29.06.41 (OTC)           | EUR                            | 200.000              |   |                      |                 | 14.257.026,67           | 0,52                              |
| <b>Bankguthaben</b>  |                                |                      |   |                      |                 | <b>371.433.762,79</b>   | <b>13,58</b>                      |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                                |                      |   |                      |                 |                         |                                   |
| EUR - Guthaben   | EUR                            | 324.983.762,79       |   |                      | % 100           | 324.983.762,79          | 11,88                             |
| <b>Termingeld</b>  |                                |                      |   |                      |                 |                         |                                   |
| EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and<br>Investment Bank, Paris)             | EUR                            | 46.450.000,00        |   |                      | % 100           | 46.450.000,00           | 1,70                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                                |                      |   |                      |                 | <b>10.049.922,32</b>    | <b>0,37</b>                       |
| 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                              |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>                                  |                                |                      |   |                      |                 | <b>3.014.927.246,45</b> | <b>110,21</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                                |                      |   |                      |                 | <b>-1.494.058,70</b>    | <b>-0,05</b>                      |
| 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                              |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                                   | <b>EUR</b>                     | <b>-1.045.076,76</b> |   |                      | <b>% 100</b>    | <b>-1.045.076,76</b>    | <b>-0,04</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                                |                      |   |                      |                 | <b>2.735.600.046,70</b> | <b>100,00</b>                     |
| 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

|  |            |                         |
|--|------------|-------------------------|
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b> | <b>EUR</b> | <b>1.110.608.385,37</b> |
| 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         |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                                  | <b>EUR</b> | <b>68.737.891,50</b> |

### 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         |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>-15.396.891,44</b> |

**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      |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>15.453.295,98</b> |

**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 | -94.044.467,45  | EUR | <b>2.878.992.061,33</b> |
| a) Mittelabflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .     | EUR | 464.238.141,30  |     |                         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .    | EUR | -558.282.608,75 |     |                         |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .               | EUR | 335.791,00      |     |                         |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .                 | EUR | -49.683.338,18  |     |                         |
| davon:  |     |                 |     |                         |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .  | EUR | 536.078.747,40  |     |                         |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . . | 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<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>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<br>Fondsvermögen |
|---|-------------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                        |                         |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>                      |                         |                              |
| 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                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                                | <b>1.699.953.512,07</b> | <b>84,08</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>                           | <b>177.822.709,77</b>   | <b>8,80</b>                  |
| <b>3. Derivate</b>                                    | <b>-353.614.762,63</b>  | <b>-17,49</b>                |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                | <b>470.994.965,74</b>   | <b>23,30</b>                 |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>               | <b>27.791.575,61</b>    | <b>1,37</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                          |                         |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  | <b>-1.130.790,56</b>    | <b>-0,06</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b> | <b>-93.711,42</b>       | <b>0,00</b>                  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                             | <b>2.021.723.498,58</b> | <b>100,00</b>                |

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 |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            | <b>1.699.953.512,07</b> | <b>84,08</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            |                         |                           |
| 0,3750 % Baden-Württemberg 18/20.07.48 IHS (DE000A14JY70) <sup>3)</sup>            | 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) <sup>3)</sup>                       | 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) <sup>3)</sup>                      | EUR                      | 79.820  |                                    |                   | % 51,3200  | 40.963.624,00           | 2,03                      |
| 2,6940 % Brandenburg 23/31.05.2027 (DE000A30V6W9) <sup>3)</sup>                    | 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) <sup>3)</sup>                     | EUR                      | 75.000  |                                    |                   | % 48,3910  | 36.293.250,00           | 1,80                      |
| 0,4000 % Bremen 19/20.08.49 S.224 LSA (DE000A2YNXD3) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 66.880  |                                    |                   | % 52,7010  | 35.246.428,80           | 1,74                      |
| 0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572) <sup>3)</sup>         | EUR                      | 350.000 |                                    |                   | % 49,6720  | 173.852.000,00          | 8,60                      |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481) <sup>3)</sup>      | 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) <sup>3)</sup>     | EUR                      | 50.000  |                                    |                   | % 100,1140 | 50.057.000,00           | 2,48                      |
| 1,8500 % European Stability Mechanism 15/01.12.55 MTN (EU000A1U9936) <sup>3)</sup> | 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) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 13.200  |                                    |                   | % 57,5190  | 7.592.508,00            | 0,38                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip (DE0003811642) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 13.450  |                                    |                   | % 55,8490  | 7.511.690,50            | 0,37                      |
| 0,0000 % Germany 14/15.08.46 PO Strip (DE0001108744) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 170.000 |                                    | 100.000           | % 56,6060  | 96.230.200,00           | 4,76                      |
| 0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip (DE0003811659) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 4.725   |                                    |                   | % 54,7590  | 2.587.362,75            | 0,13                      |
| 0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0001108835) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 283.900 |                                    |                   | % 54,4410  | 154.557.999,00          | 7,64                      |
| 0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0003811667) <sup>3)</sup>                 | EUR                      | 4.725   |                                    |                   | % 53,6620  | 2.535.529,50            | 0,13                      |
| 0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724) <sup>3)</sup>                          | EUR                      | 20.000  |                                    |                   | % 52,3430  | 10.468.600,00           | 0,52                      |
| 0,2000 % Hamburg 19/03.09.49 (DE000A2LQN79) <sup>3)</sup>                          | 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) <sup>3)</sup>            | 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) <sup>3)</sup>                | 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) <sup>3)</sup>     | 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) <sup>3)</sup>           | GBP                      | 44.000         |                                    |                   | % 99,6690       | 52.862.054,00           | 2,61                      |
| <b>Investmentanteile</b>   |                          |                |                                    |                   |                 | <b>177.822.709,77</b>   | <b>8,80</b>               |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>   |                          |                |                                    |                   |                 | <b>177.822.709,77</b>   | <b>8,80</b>               |
| 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                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                          |                |                                    |                   |                 | <b>1.877.776.221,84</b> | <b>92,88</b>              |
| <b>Derivate</b>  |                          |                |                                    |                   |                 |                         |                           |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                          |                |                                    |                   |                 |                         |                           |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                            |                          |                |                                    |                   |                 | <b>-34.400.900,00</b>   | <b>-1,70</b>              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                          |                |                                    |                   |                 |                         |                           |
| EURO BUXL 30YR BOND MAR 25 (EURX)  | EUR                      | 371.500        |                                    |                   |                 | -34.400.900,00          | -1,70                     |
| <b>Swaps</b>   |                          |                |                                    |                   |                 | <b>-319.213.862,63</b>  | <b>-15,79</b>             |
| <b>Zinsswaps</b><br>(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                      |
| <b>Zins-Währungsswaps</b><br>(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                     |
| <b>Bankguthaben</b>  |                          |                |                                    |                   |                 | <b>470.994.965,74</b>   | <b>23,30</b>              |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                          |                |                                    |                   |                 |                         |                           |
| EUR - Guthaben   | EUR                      | 470.994.965,74 |                                    |                   | % 100           | 470.994.965,74          | 23,30                     |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                          |                |                                    |                   |                 | <b>27.791.575,61</b>    | <b>1,37</b>               |
| 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                      |
| <b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>                                  |                          |                |                                    |                   |                 | <b>2.455.380.423,19</b> | <b>121,45</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                          |                |                                    |                   |                 | <b>-1.130.790,56</b>    | <b>-0,06</b>              |
| 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 |
|---|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>EUR</b>               | <b>-93.711,42</b> |                                    |                   | <b>% 100</b> | <b>-93.711,42</b>       | <b>0,00</b>               |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |                          |                   |                                    |                   |              | <b>2.021.723.498,58</b> | <b>100,00</b>             |
| 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 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 0,8, 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 börsenhandelnden 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                  |                       |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |                                     |           | <b>815.784.938,72</b>       | <b>815.784.938,72</b> |



# 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

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b> | <b>EUR</b> | <b>850.533.447,64</b> |
| 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         |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                                  | <b>EUR</b> | <b>46.160.092,76</b> |

### 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           |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>-11.344.674,99</b> |

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>34.815.417,77</b> |
|--|------------|----------------------|

### IV. Veräußerungsgeschäfte

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

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>149.639.280,72</b> |
|--|------------|-----------------------|

|   |            |                       |
|---|------------|-----------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>184.454.698,49</b> |
|---|------------|-----------------------|

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

|   |            |                        |
|---|------------|------------------------|
| <b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>-275.266.348,02</b> |
|---|------------|------------------------|

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>-90.811.649,53</b> |
|--|------------|-----------------------|

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

|  |            |                         |
|--|------------|-------------------------|
|  | <b>EUR</b> | <b>2.021.723.498,58</b> |
|--|------------|-------------------------|

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

|   |            |                       |
|---|------------|-----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>270.009.912,05</b> |
|---|------------|-----------------------|

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

|  |            |                        |
|--|------------|------------------------|
| <b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>-120.370.631,33</b> |
|--|------------|------------------------|

|                                     |     |                |
|-------------------------------------|-----|----------------|
| 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

|  |            |                        |
|--|------------|------------------------|
|  | <b>EUR</b> | <b>-275.266.348,02</b> |
|--|------------|------------------------|

|                                  |     |                 |
|----------------------------------|-----|-----------------|
| 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<br>konsolidiert | DWS Vorsorge Premium    | DWS Vorsorge<br>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 <sup>1)</sup> | 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                  |
| <b>= Fondsvermögen</b>                       | <b>11.055.070.016,61</b>     | <b>1.635.967.052,16</b> | <b>2.735.600.046,70</b>         |

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

|  | DWS Vorsorge<br>Premium Plus | DWS Vorsorge<br>Premium Balance | DWS Vorsorge<br>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 <sup>1)</sup> | 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                   | -                               | -                                    |
| <b>= Fondsvermögen</b>                       | <b>81.545.578,57</b>         | <b>78.367.180,66</b>            | <b>4.067.331,34</b>                  |

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

---

| DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 10Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 7Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 5Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 3Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds XL<br>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                                |
| <b>1.444.738.129,40</b>         | <b>1.003.183.827,40</b>        | <b>786.309.032,91</b>          | <b>760.920.680,29</b>          | <b>2.021.723.498,58</b>                    |

---

**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        |
| <b>502.647.658,60</b> |

### Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

|  | DWS Vorsorge<br>konsolidiert | DWS Vorsorge<br>Premium | DWS Vorsorge<br>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<br>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                 |
| <b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>119.790.425,30</b>        | <b>- 17.239.107,21</b>  | <b>53.341.000,06</b>            |

### Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

|  | DWS Vorsorge<br>Premium Plus | DWS Vorsorge<br>Premium Balance | DWS Vorsorge<br>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<br>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                          |
| <b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>- 846.984,60</b>          | <b>- 448.728,05</b>             | <b>- 21.959,37</b>                   |

| DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 10Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 7Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 5Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 3Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds XL<br>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                            |
| <b>20.338.399,75</b>            | <b>6.657.296,51</b>            | <b>7.526.003,54</b>            | <b>7.954.733,32</b>            | <b>34.815.417,77</b>                       |

#### 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      |
| <b>7.714.353,58</b> |

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

|  | DWS Vorsorge<br>konsolidiert | DWS Vorsorge<br>Premium | DWS Vorsorge<br>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                |
| <b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>11.055.070.016,61</b>     | <b>1.635.967.052,16</b> | <b>2.735.600.046,70</b>         |

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

|  | DWS Vorsorge<br>Premium Plus | DWS Vorsorge<br>Premium Balance | DWS Vorsorge<br>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                            |
| <b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>81.545.578,57</b>         | <b>78.367.180,66</b>            | <b>4.067.331,34</b>                  |



| DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 10Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 7Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 5Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds 3Y | DWS Vorsorge<br>Rentenfonds XL<br>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                           |
| <b>1.444.738.129,40</b>         | <b>1.003.183.827,40</b>        | <b>786.309.032,91</b>          | <b>760.920.680,29</b>          | <b>2.021.723.498,58</b>                    |

**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          |
| <b>502.647.658,60</b> |

**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 2024<sup>1)</sup>

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)         |     | 106        |
| Gesamtvergütung <sup>2)</sup>                            | 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 <sup>3)</sup>      | EUR | 1.689.020  |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>  | EUR | 0          |
| Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen | EUR | 2.422.471  |

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> „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.

<sup>4)</sup> 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 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 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 2024<sup>1)</sup>

|  |                |
|--|----------------|
| 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 <sup>2)</sup>      | EUR 5.648.841  |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger                | EUR 7.856.650  |
| Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen | EUR 2.168.139  |

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

<sup>2)</sup> „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 |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                 |                   |                    |
| absolut                                   | -               | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | -               | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                 |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| 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

|                       |   |   |   |
|-----------------------|---|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |   |   |   |
| Bankguthaben          | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien                | - | - | - |
| Sonstige              | - | - | - |

|  |
|--|
| <b>Qualität(en):</b>   |
| <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"> <li>- 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</li> <li>- 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</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- 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.</li> </ul> <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/<br>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                 |
|---|-----------------|-------------------|------------------------------------|
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                 |                   |                                    |
| absolut                                   | -               | -                 | -417,00                            |
| in % des Fondsvermögens                   | -               | -                 | 0,00                               |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                 |                   |                                    |
| 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<br>offene Geschäfte |  |  |  |
| Sitzstaat                         |  |  |  |

|                                   |  |  |  |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name                          |  |  |  |
| Bruttovolumen<br>offene Geschäfte |  |  |  |
| Sitzstaat                         |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|  |   |   |            |
|--|---|---|------------|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br>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

|                       |   |   |   |
|-----------------------|---|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |   |   |   |
| Bankguthaben          | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien                | - | - | - |
| Sonstige              | - | - | - |

|   |  |  |  |
|---|--|--|--|
| <b>Qualität(en):</b>  |  |  |  |
| 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/<br>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 |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                 |                   |                    |
| absolut                                   | -               | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | -               | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                 |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            |                 |                   |                    |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                    |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                    |

## DWS Vorsorge Premium Plus

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>9. Name</b>                        |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>10. Name</b>                       |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

### 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

|                       |   |   |   |
|-----------------------|---|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |   |   |   |
| 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 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 entgegen genommen 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 Premium Plus

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

## 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;<br>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) \*

|                                |            |   |   |
|--------------------------------|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b> |            |   |   |
| absolut                        | 109.906,00 | - | - |
| in % der Bruttoerträge         | 70,00      | - | - |
| Kostenanteil des Fonds         | -          | - | - |

|  |           |   |   |
|--|-----------|---|---|
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |           |   |   |
| absolut  | 47.102,28 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                           | 30,00     | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -         | - | - |

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |   |
| 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/<br>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 |
|---|--|-------------------|--------------------|
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |  |                   |                    |
| absolut                                   | 294.057.445,00                                       | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 38,64  | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |  |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 119.090.615,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 87.925.705,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland   |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Zürcher Kantonalbank, Zürich                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 37.043.820,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Schweiz  |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 23.316.190,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | Royal Bank of Canada, London                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 14.521.350,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                       |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | UBS AG London Branch, London                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 7.803.360,00   |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                       |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main                  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 4.356.405,00   |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            |  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     |  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |  |                   |                    |

## 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

|                       |                |   |   |
|-----------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |                |   |   |
| Bankguthaben          | -              | - | - |
| Schuldverschreibungen | 47.249.764,71  | - | - |
| Aktien                | 238.572.761,00 | - | - |
| Sonstige              | 22.414.411,74  | - | - |

|   |  |  |  |
|---|--|--|--|
| <b>Qualität(en):</b>  |  |  |  |
| 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 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) \*

|                                |            |   |   |
|--------------------------------|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b> |            |   |   |
| absolut                        | 279.399,71 | - | - |
| in % der Bruttoerträge        | 70,00      | - | - |
| Kostenanteil des Fonds         | -          | - | - |

|  |            |   |   |
|--|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |            |   |   |
| absolut  | 119.742,22 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                          | 30,00      | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -          | - | - |

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |   |
| 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 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/<br>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 |
|---|--|-------------------|--------------------|
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |  |                   |                    |
| absolut                                   | 427.882.782,23                                       | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 54,42  | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |  |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 146.765.415,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 123.888.898,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main                  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 59.300.049,50  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 37.809.949,73  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland   |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 31.170.260,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | Zürcher Kantonalbank, Zürich                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 21.668.480,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Schweiz  |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main        |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 7.276.160,00   |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            |  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     |  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |  |                   |                    |

## DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>9. Name</b>                        |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>10. Name</b>                       |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                            |                |   |   |
|----------------------------|----------------|---|---|
| <b>unter 1 Tag</b>         | -              | - | - |
| <b>1 Tag bis 1 Woche</b>   | -              | - | - |
| <b>1 Woche bis 1 Monat</b> | -              | - | - |
| <b>1 bis 3 Monate</b>      | -              | - | - |
| <b>3 Monate bis 1 Jahr</b> | -              | - | - |
| <b>über 1 Jahr</b>         | -              | - | - |
| <b>unbefristet</b>         | 427.882.782,23 | - | - |

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

|                              |                |   |   |
|------------------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>              |                |   |   |
| <b>Bankguthaben</b>          | 8.558.956,33   | - | - |
| <b>Schuldverschreibungen</b> | 116.693.209,68 | - | - |
| <b>Aktien</b>                | 323.686.426,55 | - | - |
| <b>Sonstige</b>              | 3.606.303,00   | - | - |

|  |
|--|
| <b>Qualität(en):</b>   |
| <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"> <li>- 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</li> <li>- 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</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- 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.</li> </ul> <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 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) \*

|                                |            |   |   |
|--------------------------------|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b> |            |   |   |
| absolut                        | 422.496,16 | - | - |
| in % der Bruttoerträge        | 70,00      | - | - |
| Kostenanteil des Fonds         | -          | - | - |

|  |            |   |   |
|--|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |            |   |   |
| absolut  | 181.069,14 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                          | 30,00      | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -          | - | - |

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |   |
| 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/<br>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 |
|---|--|-------------------|--------------------|
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |  |                   |                    |
| absolut                                   | 527.250.392,00                                       | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 52,56  | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |  |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 138.002.365,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland   |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 137.340.158,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 124.566.045,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 75.076.794,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main                  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 29.102.994,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main        |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 17.010.786,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | UBS AG London Branch, London                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 6.151.250,00   |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                       |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            |  |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     |  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          |  |                   |                    |

## DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>9. Name</b>                        |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>10. Name</b>                       |  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> |  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      |  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                            |                |   |   |
|----------------------------|----------------|---|---|
| <b>unter 1 Tag</b>         | -              | - | - |
| <b>1 Tag bis 1 Woche</b>   | -              | - | - |
| <b>1 Woche bis 1 Monat</b> | -              | - | - |
| <b>1 bis 3 Monate</b>      | -              | - | - |
| <b>3 Monate bis 1 Jahr</b> | -              | - | - |
| <b>über 1 Jahr</b>         | -              | - | - |
| <b>unbefristet</b>         | 527.250.392,00 | - | - |

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

|                              |                |   |   |
|------------------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>              |                |   |   |
| <b>Bankguthaben</b>          | 2.510.714,09   | - | - |
| <b>Schuldverschreibungen</b> | 125.773.414,28 | - | - |
| <b>Aktien</b>                | 424.294.931,86 | - | - |
| <b>Sonstige</b>              | 1.304.777,34   | - | - |

|  |
|--|
| <b>Qualität(en):</b>   |
| <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"> <li>- 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</li> <li>- 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</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- 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.</li> </ul> <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;<br>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) \*

|                                |            |   |   |
|--------------------------------|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b> |            |   |   |
| absolut                        | 488.235,21 | - | - |
| in % der Bruttoerträge        | 70,00      | - | - |
| Kostenanteil des Fonds         | -          | - | - |

|  |            |   |   |
|--|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |            |   |   |
| absolut  | 209.242,92 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                          | 30,00      | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -          | - | - |

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |   |
| 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 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/<br>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 |
|---|--|-------------------|--------------------|
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |  |                   |                    |
| absolut                                   | 724.981.308,48                                       | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 50,18  | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |  |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 278.472.780,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 140.780.787,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | UBS AG London Branch, London                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 133.868.910,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                       |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 76.329.259,48  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland   |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | ING Bank N.V., London                                |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 37.817.000,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                       |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | Commerzbank AG, Frankfurt am Main                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 23.310.402,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | Zürcher Kantonalbank, Zürich                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 19.490.250,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Schweiz  |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            | Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 13.112.100,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

|                                       |                                     |  |  |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--|--|
| <b>9. Name</b>                        | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 899.910,00                          |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Bundesrepublik Deutschland          |  |  |

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>10. Name</b>                       | Morgan Stanley Europe S.E.,<br>Frankfurt am Main |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 899.910,00                                       |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Bundesrepublik Deutschland                       |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

|  |            |   |   |
|--|------------|---|---|
| <b>(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)</b> | zweiseitig | - | - |
|--|------------|---|---|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                            |                |   |   |
|----------------------------|----------------|---|---|
| <b>unter 1 Tag</b>         | -              | - | - |
| <b>1 Tag bis 1 Woche</b>   | -              | - | - |
| <b>1 Woche bis 1 Monat</b> | -              | - | - |
| <b>1 bis 3 Monate</b>      | -              | - | - |
| <b>3 Monate bis 1 Jahr</b> | -              | - | - |
| <b>über 1 Jahr</b>         | -              | - | - |
| <b>unbefristet</b>         | 724.981.308,48 | - | - |

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

|                              |                |   |   |
|------------------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>              |                |   |   |
| <b>Bankguthaben</b>          | 731.099,78     | - | - |
| <b>Schuldverschreibungen</b> | 90.038.290,56  | - | - |
| <b>Aktien</b>                | 623.086.092,93 | - | - |
| <b>Sonstige</b>              | 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. Verleihte 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/<br>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 |
|---|--|-------------------|--------------------|
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |  |                   |                    |
| absolut                                   | 1.061.251.345,00                                     | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 38,79  | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |  |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 458.117.010,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 296.457.255,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland   |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 129.043.350,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | UBS AG London Branch, London                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 89.268.570,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                       |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | ING Bank N.V., London                                |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 30.253.600,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                       |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 20.325.450,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | BofA Securities Europe S.A., Paris                   |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 16.261.310,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            | Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main        |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 12.216.320,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |

## DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

|                                       |                              |  |  |
|---------------------------------------|------------------------------|--|--|
| <b>9. Name</b>                        | Zürcher Kantonalbank, Zürich |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 8.319.740,00                 |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Schweiz                      |  |  |

|                                       |                                     |  |  |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--|--|
| <b>10. Name</b>                       | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 988.740,00                          |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | 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

|                       |                  |   |   |
|-----------------------|------------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |                  |   |   |
| 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;<br>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) \*

|                                |              |   |   |
|--------------------------------|--------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b> |              |   |   |
| absolut                        | 1.063.186,04 | - | - |
| in % der Bruttoerträge        | 70,00        | - | - |
| Kostenanteil des Fonds         | -            | - | - |

|  |            |   |   |
|--|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |            |   |   |
| absolut  | 455.650,17 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                          | 30,00      | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -          | - | - |

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |   |
| 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 15Y

### 10. Verleihe 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/<br>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 |
|---|--|-------------------|--------------------|
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |  |                   |                    |
| absolut                                   | 815.784.938,72                                       | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 40,35  | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |  |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 280.466.022,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | Morgan Stanley Europe S.E.,<br>Frankfurt am Main     |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 153.511.982,00                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 140.064.623,22                                       |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland   |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | DekaBank Deutsche Girozentrale,<br>Frankfurt am Main |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 92.294.336,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | ING Bank N.V., London                                |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 49.672.000,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                       |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | UBS AG London Branch, London                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 40.518.200,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                       |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | BofA Securities Europe S.A., Paris                   |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 31.922.920,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich   |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            | Commerzbank AG, Frankfurt am Main                    |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 12.807.900,00  |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                           |                   |                    |



## DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>9. Name</b>                        | Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 10.011.400,00  |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Frankreich   |  |  |

|                                       |                                     |  |  |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--|--|
| <b>10. Name</b>                       | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 4.079.305,00                        |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | 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

|                       |                |   |   |
|-----------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |                |   |   |
| 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) \*

|                                |            |   |   |
|--------------------------------|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b> |            |   |   |
| absolut                        | 906.212,88 | - | - |
| in % der Bruttoerträge         | 70,00      | - | - |
| Kostenanteil des Fonds         | -          | - | - |

|  |            |   |   |
|--|------------|---|---|
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |            |   |   |
| absolut  | 388.376,01 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                           | 30,00      | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -          | - | - |

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |   |
| 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 XL Duration

### 10. Verliehene 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/<br>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

