

DWS Investment S.A.

DWS Vorsorge

Jahresbericht 2023

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Informationen zu den Einrichtungen

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)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Vorsorge

- 4 / DWS Vorsorge Premium
- 12 / DWS Vorsorge Premium Balance
- 18 / DWS Vorsorge Premium Balance Plus
- 24 / DWS Vorsorge Premium Plus
- 30 / DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y
- 37 / DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y
- 45 / DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y
- 53 / DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y
- 60 / DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y
- 68 / DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
- 76 / DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

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

- Ergänzende Angaben

- 94 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

- 147 / 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 2023** 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.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf

DWS Vorsorge Premium

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272367581	8,9%	15,1%	24,3%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

In diesem Anlageumfeld zeichneten die Aktienmärkte der Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäfts-

jahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 8,9% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	11.990.488,21	1,22
Sonstige öffentliche Stellen	1.614.508,42	0,16
Institute	1.354.423,78	0,14
Regionalregierungen	867.913,97	0,09
Summe Anleihen:	15.827.334,38	1,61
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	584.152.791,49	59,49
Aktienfonds	366.124.785,07	37,29
Rentenfonds	2.577.670,74	0,26
Sonstige Fonds	2.890.675,75	0,29
Summe Investmentanteile:	955.745.923,05	97,33
3. Derivate	-137.027,69	-0,01
4. Bankguthaben	13.141.683,52	1,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände	26.150,37	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.122.550,23	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.599.405,93	-0,16
III. Fondsvermögen	981.882.107,47	100,00

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

DWS Vorsorge Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						15.113.321,57	1,54
Verzinsliche Wertpapiere							
1,3750 % Agence Française de Développement 14/17.09.24 MTN (XS1111084718)	EUR	100	100		% 98,4030	98.403,00	0,01
0,3750 % Agence Française de Développement 16/30.04.24 MTN (FR0013220902)	EUR	200	200		% 98,8370	197.674,00	0,02
0,0000 % Austria 23/25.01.2024 (AT0000A33LE5)	EUR	253	253		% 99,7830	252.450,99	0,03
0,0000 % Austria 23/25.04.2024 (AT0000A360U8)	EUR	306	306		% 98,8560	302.499,36	0,03
0,0000 % Belgium 23/11.07.2024 S.364D (BE0312795678)	EUR	75	75		% 98,1930	73.644,75	0,01
0,0000 % Belgium 23/07.03.2024 S.364D (BE0312793657)	EUR	391	580	189	% 99,3610	388.501,51	0,04
0,0000 % Belgium 23/11.01.2024 (BE0312792642)	EUR	391	580	189	% 99,9210	390.691,11	0,04
2,3750 % Caisse Amortism. Dette Soc. 13/25.01.24 MTN (FR0011521319)	EUR	50	50		% 99,9120	49.956,00	0,01
0,0000 % Dexia Crédit Local 19/29.05.24 MTN (XS2003512824)	EUR	300	300		% 98,5000	295.500,00	0,03
0,0000 % Dutch Treasury Cert 23/29.04.2024 (NL0015001S60)	EUR	261	261		% 98,8790	258.074,19	0,03
2,1250 % European Financial Stab. Facility 14/19.02.24 MTN (EU000A1G0BN7)	EUR	394	585	191	% 99,7960	393.196,24	0,04
0,0000 % European Stability Mechanism 08.02.24 (EU000A3JZSC2)	EUR	260	260		% 99,6270	259.030,20	0,03
0,1250 % European Stability Mechanism 16/22.04.24 MTN (EU000A1U9951)	EUR	50	50		% 98,9690	49.484,50	0,01
0,0000 % European Stability Mechanism 23/07.03.2024 S.91D (EU000A3JZSE8)	EUR	215	215		% 99,3410	213.583,15	0,02
0,0000 % European Stability Mechanism 23/18.04.2024 S.1Y (EU000A3JZSB4)	EUR	256	256		% 98,9110	253.212,16	0,03
0,0000 % European Stability Mechanism 23/21.03.2024 (EU000A3JZR92)	EUR	307	307		% 99,1920	304.519,44	0,03
0,0000 % European Stability Mechanism 23/22.02.2024 (EU000A3JZR76)	EUR	101	101		% 99,4830	100.477,83	0,01
0,0000 % European Stability Mechanism 23/23.05.2024 (EU000A3JZSD0)	EUR	262	262		% 98,5770	258.271,74	0,03
0,0000 % European Union 08.03.2024 S.6M (EU000A3K4EC8)	EUR	256	256		% 99,3350	254.297,60	0,03
0,0000 % European Union 09.02.2024 S.6M (EU000A3K4EB0)	EUR	397	397		% 99,6160	395.475,52	0,04
0,0000 % European Union 23/05.04.2024 S.6M (EU000A3K4EK1)	EUR	306	306		% 99,0490	303.089,94	0,03
0,0000 % European Union 23/10.05.2024 S.6M (EU000A3K4EM7)	EUR	312	312		% 98,7090	307.972,08	0,03
0,0000 % European Union 23/12.01.2024 S.6M (EU000A3K4EA2)	EUR	304	404	100	% 99,9070	303.717,28	0,03
0,0000 % Finland 23/13.02.2024 (FI4000549621)	EUR	361	361		% 99,5830	359.494,63	0,04
0,0000 % Finland 23/13.08.2024 S.334D (FI4000560958)	EUR	110	110		% 97,8820	107.670,20	0,01
0,0000 % France 23/02.05.2024 (FR0128071034)	EUR	155	155		% 98,8040	153.146,20	0,02
0,0000 % France 23/04.09.2024 (FR0127921338)	EUR	81	81		% 97,7280	79.159,68	0,01
0,0000 % France 23/14.02.2024 (FR0128070986)	EUR	314	314		% 99,5780	312.674,92	0,03
0,0000 % France 23/20.03.2024 (FR0127613513)	EUR	391	580	189	% 99,2370	388.016,67	0,04
0,0000 % France 23/28.02.2024 (FR0128070994)	EUR	151	151		% 99,4370	150.149,87	0,02
0,0000 % France treasury 23/15.05.2024 (FR0127921072)	EUR	204	302	98	% 98,6960	201.339,84	0,02
0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059)	EUR	83	83		% 97,5200	80.941,60	0,01
0,0000 % French 23/04.04.2024 (FR0128227685)	EUR	306	306		% 99,0770	303.175,62	0,03
0,0000 % French 23/06.03.2024 (FR0127921304)	EUR	81	81		% 99,3720	80.491,32	0,01
0,0000 % French 23/21.2.2024 (FR0127613505)	EUR	391	580	189	% 99,5050	389.064,55	0,04
0,0000 % French 23/31.01.2024 (FR0128070978)	EUR	315	315		% 99,7260	314.136,90	0,03
0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320)	EUR	55	55		% 97,9900	53.894,50	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 23/24.01.2024 (FR0127613497)	EUR	391	580	189	% 99,7970	390.206,27	0,04
0,0000 % German 23/17.01.2024 (DE000BU0E014)	EUR	186	186		% 99,8600	185.739,60	0,02
0,0000 % German Treasury 23/20.03.2024 (DE000BU0E030)	EUR	391	580	189	% 99,2450	388.047,95	0,04
0,0000 % Germany 23/17.04.2024 (DE000BU0E048)	EUR	391	580	189	% 98,9580	386.925,78	0,04
0,0000 % Germany 23/21.02.2024 (DE000BU0E022)	EUR	186	186		% 99,5070	185.083,02	0,02
3,1250 % In.Bk.Berlin Is S.227 23/30.09.2024 (DE000A30V224)	EUR	100	100		% 99,7330	99.733,00	0,01
0,1250 % Investitionsbank Berlin 19/05.03.24 (DE000A2LQK56)	EUR	200	200		% 99,3735	198.747,00	0,02

DWS Vorsorge Premium

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0100 % Investitionsbank Berlin 19/30.07.2024 S.204 (DE000A2LQK80)	EUR	100	100		% 97,9450	97.945,00	0,01
0,0000 % KfW19/04.07.24 MTN (DE000A2TSTS8)	EUR	109	109		% 98,2090	107.047,81	0,01
0,2500 % Konsortium 17/18.03.24 (DE000A2DAJV5)	EUR	263	263		% 99,2870	261.124,81	0,03
0,1250 % Municipality Finance 19/07.03.24 MTN (XS1935275237)	EUR	261	261		% 99,3770	259.373,97	0,03
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 20/02.04.24 (DE000NRWOL93)	EUR	54	54		% 99,0930	53.510,22	0,01
3,9720 % Rheinland-Pfalz 14/26.02.2024 LSA (DE000RLP0546)	EUR	253	253		% 100,0245	253.061,99	0,03
0,0100 % Schleswig-Holstein 20/02.04.24 LSA (DE000SHFM725)	EUR	303	303		% 99,0815	300.216,95	0,03
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	109	109		% 98,1870	107.023,83	0,01
0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33)	EUR	256	256		% 98,5340	252.247,04	0,03
0,0000 % Spain 23/04.10.2024 S.12M (ESOL02410048)	EUR	81	81		% 97,5340	79.002,54	0,01
0,0000 % Spain 23/08.03.2024 12M (ESOL02403084)	EUR	391	580	189	% 99,3480	388.450,68	0,04
0,0000 % Spain 23/09.02.2024 S.12M (ESOL02402094)	EUR	391	580	189	% 99,6370	389.580,67	0,04
0,0000 % Spain 23/12.01.2024 (ESOL02401120)	EUR	391	580	189	% 99,9140	390.663,74	0,04
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/06.09.2024 S.12M (ESOL02409065)	EUR	255	255		% 97,7080	249.155,40	0,03
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.05.2024 S.12M (ESOL02407051)	EUR	307	307		% 98,2000	301.474,00	0,03
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.06.2024 S.12M (ESOL02406079)	EUR	105	105		% 98,4850	103.409,25	0,01
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/10.05.2024 S.12M (ESOL02405105)	EUR	204	302	98	% 98,7380	201.425,52	0,02
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/12.04.2024 S.12M (ESOL02404124)	EUR	510	755	245	% 99,0010	504.905,10	0,05
0,0000 % Treasury Certificates 23/09.05.2024 (BE0312794663)	EUR	306	306		% 98,7390	302.141,34	0,03
Nicht notierte Wertpapiere						714.012,81	0,07
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Finland 23/13.03.2024 (FI4000561279)	EUR	315	315		% 99,2980	312.788,70	0,03
0,0000 % Finland 23/14.05.2024 (FI4000556188)	EUR	357	454	97	% 98,6730	352.262,61	0,04
0,0000 % Spain 23/09.08.2024 S.12M (ESOL02408091)	EUR	50	50		% 97,9230	48.961,50	0,00
Investmentanteile						955.745.923,05	97,34
Gruppeneigene Investmentanteile						764.932.115,38	77,90
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	13.358	15.809	6.215	EUR 1.814,4900	24.237.957,42	2,47
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	10.063	1.007.395	1.621.754	EUR 100,7500	1.013.847,25	0,10
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	80.517	85.786	5.269	EUR 149,8900	12.068.693,13	1,23
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	32.074	33.082	8.117	EUR 474,7900	15.228.414,46	1,55
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	60.422	63.862	21.270	EUR 199,2100	12.036.666,62	1,23
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	127.397	139.292	11.895	EUR 141,6000	18.039.415,20	1,84
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	72	7.168	12.017	EUR 14.162,9500	1.019.732,40	0,10
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	75	1.855	8.984	EUR 11.451,8400	858.888,00	0,09
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	72	1.777	8.610	EUR 11.951,6200	860.516,64	0,09
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	8.523	210.885	1.021.487	EUR 100,7000	858.266,10	0,09
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	23.422	30.721	7.299	EUR 385,6400	9.032.460,08	0,92
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	33.436	27.796	31.103	EUR 134,8000	4.507.172,80	0,46
DWS Invest ESG Global Emerg. Markets Equities FC (LU1984219524) (0,750%)	Stück	37.663	34.617	30.403	EUR 118,8100	4.474.734,61	0,46
DWS Invest Global Infrastructure IC (LU1466055321) (0,600%)	Stück	41.617	44.619	3.002	EUR 143,7200	5.981.195,24	0,61
DWS Invest II ESG US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	25.424	31.834	6.410	EUR 294,6600	7.491.435,84	0,76
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	53.671	45.582	19.579	EUR 112,3500	6.029.936,85	0,61
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	56.552	52.629	15.515	EUR 213,4500	12.071.024,40	1,23
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	28.527	23.264	27.166	EUR 422,1700	12.043.243,59	1,23
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	94.877	103.128	8.251	EUR 274,5400	26.047.531,58	2,65
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	6.363	157.262	762.072	EUR 134,7000	857.096,10	0,09
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF IC (IE00BGHQG80) (0,050%)	Stück	5.678.413	14.781.247	9.102.834	EUR 32,1650	182.646.154,15	18,60

DWS Vorsorge Premium

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	381.656	465.917	285.217	EUR	39,1350	14.936.107,56	1,52
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	730.321	673.737	281.890	EUR	18,7980	13.728.574,16	1,40
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	1.927.376	1.992.830	439.892	EUR	46,4250	89.478.430,80	9,11
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	723.755	626.811	382.753	EUR	126,1900	91.330.643,45	9,30
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) ³⁾ (0,100%)	Stück	5.604.598	14.766.360	9.161.762	EUR	32,6600	183.046.170,68	18,64
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	249.423	234.923	195.175	EUR	36,0300	8.986.710,69	0,92
DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%)	Stück	19.187	24.092	4.905	USD	346,7300	6.021.095,58	0,61
Gruppenfremde Investmentanteile						190.813.807,67	19,43	
ATLAS GloIn frst UCITS ICAV - ATLAS Glo Infra Fund (IE00BKTZQN06) (0,600%)	Stück	47.137	41.675	17.961	EUR	126,6672	5.970.711,81	0,61
BNP Paribas Funds - Global Low Vol Equity Cap. (LU0823418115) (0,400%)	Stück	15.159	13.454	6.680	EUR	793,5000	12.028.666,50	1,23
BNP Paribas Sust.Eur.MF Equity I Acc EUR (LU1956135914) (0,400%)	Stück	156.814	137.387	72.129	EUR	172,1800	27.000.234,52	2,75
Colbia Threadle (Lux) I - CT (Lux)GI Focus EUR (LU0757431068) (1,500%)	Stück	374.450	367.962	155.045	EUR	95,6751	35.825.541,20	3,65
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	553.501	553.501		EUR	10,8825	6.023.474,63	0,61
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	97.443	88.319	36.484	EUR	246,2500	23.995.338,75	2,44
Schr. Intl. Selection Fd.- Emerging Asia Acc Eur (LU1751207348) (0,750%)	Stück	248.597	216.125	154.974	EUR	48,6993	12.106.499,88	1,23
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	1.021.785	1.003.948	297.655	EUR	17,5600	17.942.544,60	1,83
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	42.153	42.816	663	JPY	28.446,3800	7.648.298,61	0,78
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	610.833	647.909	683.572	USD	10,9400	6.048.070,43	0,62
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	261.473	227.975	98.400	USD	25,4100	6.013.240,05	0,61
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	99.164	108.047	8.883	USD	201,7000	18.102.433,52	1,84
RBC Funds (Lux)- Global Equ. Focus Fund O USD Acc. (LU1096671539) (0,600%)	Stück	61.755	51.733	20.782	USD	216,6458	12.108.753,17	1,23
Summe Wertpapiervermögen						971.573.257,43	98,94	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps						-137.027,69	-0,01	
Equity-Swaps								
Swap 75% GAP SWAP DWS Vorsorge Premium (DBK) 05.03.2024 (OTC)	EUR	0,100				-137.027,69	-0,01	
Bankguthaben						13.141.683,52	1,34	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	12.320.589,07			%	100	12.320.589,07	1,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	50.631.421,00			%	100	322.945,66	0,03
US Dollar	USD	550.404,60			%	100	498.148,79	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						26.150,37	0,00	
Zinsansprüche	EUR	22.608,81			%	100	22.608,81	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	3.541,56			%	100	3.541,56	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						984.741.091,32	100,29	

DWS Vorsorge Premium

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.032.370,44			%	100	-1.122.550,23 -0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-90.179,79			%	100	-1.032.370,44 -0,11
							-90.179,79 -0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							
	EUR	-1.599.405,93			%	100	-1.599.405,93 -0,16
Fondsvermögen							
							981.882.107,47 100,00
Anteilwert							158,87
Umlaufende Anteile							6.180.552,000

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.

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	%	28,562
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,858
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	75,729

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 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 137.027,69.

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. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	Stück 2.000.000		65.320.000,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			65.320.000,00	65.320.000,00
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	68.629.956,13
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	12.342.844,06
Aktien			EUR	56.287.112,07

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

DWS Vorsorge Premium

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= 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 Premium

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	92.173,10
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	897.706,75
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	957.420,89
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	23.375,09
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	23.375,09
5. Sonstige Erträge	EUR	525.586,19
davon: Erträge aus Bestandsprovisionen	EUR	491.664,66
andere	EUR	33.921,53

Summe der Erträge EUR **2.496.262,02**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-63.184,31
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-11.663,36
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-12.166.342,13
davon: Kostenpauschale	EUR	-12.166.342,13
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-365.165,55
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-7.013,73
Taxe d'Abonnement	EUR	-358.151,82

Summe der Aufwendungen EUR **-12.594.691,99**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-10.098.429,97**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	16.839.510,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-31.384.966,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-14.545.456,03**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-24.643.886,00**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	73.239.309,00
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	16.796.046,86

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **90.035.355,86**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **65.391.469,86**

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 1,36% 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 1,78%.

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 0,03 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 255 447,49 EUR.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7.868,95.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	798.342.430,20
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	112.394.947,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	533.257.166,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-420.862.219,56
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	5.753.260,31
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	65.391.469,86
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	73.239.309,00
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	16.796.046,86
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	981.882.107,47

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	16.839.510,39
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	16.769.423,61
Devisen(termin)geschäften	EUR	70.086,78
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-31.384.966,42
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-29.529.803,66
Devisen(termin)geschäften	EUR	-136.642,78
Swapgeschäften	EUR	-1.718.519,98
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	90.035.355,86
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	90.133.712,03
Swapgeschäften	EUR	-98.356,17

Unter Swapgeschäften 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
2023	981.882.107,47	158,87
2022	798.342.430,20	145,95
2021	601.395.355,74	169,07

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.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf

DWS Vorsorge Premium Balance

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0504964221	6,2%	2,1%	14,1%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

In diesem Anlageumfeld zeichneten die Aktienmärkte der Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäfts-

jahr bis Ende Dezember 2023 eine Wertsteigerung von 6,2% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	25.462.543,92	50,66
Rentenfonds	12.159.061,61	24,19
Aktienfonds	10.920.416,98	21,73
Sonstige Fonds	1.590.477,20	3,16
Summe Investmentanteile:	50.132.499,71	99,74
2. Derivate	-13.624,94	-0,03
3. Bankguthaben	131.221,51	0,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	773,51	0,00
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	51.807,84	0,10
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-37.036,03	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.902,40	0,00
III. Fondsvermögen	50.262.739,20	100,00

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

DWS Vorsorge Premium Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Investmentanteile						50.132.499,71	99,74	
Gruppeneigene Investmentanteile						50.132.499,71	99,74	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	146	1.679	1.714	EUR	10.045,2462	1.466.605,95	2,92
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	784	1.039	483	EUR	1.814,4900	1.422.560,16	2,83
DWS ESG Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	7.428	2.198	176	EUR	136,0400	1.010.505,12	2,01
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	404	6.295	19.611	EUR	100,7500	40.703,00	0,08
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	5.310	6.961	3.187	EUR	149,8900	795.915,90	1,58
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	8.604	11.215	5.039	EUR	165,9100	1.427.489,64	2,84
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	1.513	1.764	682	EUR	474,7900	718.357,27	1,43
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	2.370	3.111	1.462	EUR	199,2100	472.127,70	0,94
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	3.901	5.140	2.558	EUR	141,6000	552.381,60	1,10
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	3	45	141	EUR	14.162,9500	42.488,85	0,08
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	4	23	173	EUR	11.451,8400	45.807,36	0,09
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU10193172185) (0,050%)	Stück	3	21	165	EUR	11.951,6200	35.854,86	0,07
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	405	2.578	19.660	EUR	100,7000	40.783,50	0,08
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	1.236	2.061	825	EUR	385,6400	476.651,04	0,95
DWS Invest ESG Asian Bonds FCH (LU2503882099) (0,600%)	Stück	6.867		1.820	EUR	103,6300	711.588,45	1,42
DWS Invest ESG Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%)	Stück	1.957	2.543	1.764	EUR	181,5100	355.215,07	0,71
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	34.645	13.389	2.488	EUR	113,2100	3.922.160,45	7,80
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	20.580	8.543	4.933	EUR	117,7800	2.423.912,40	4,82
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	25.590	12.535	5.859	EUR	97,1400	2.485.812,60	4,95
DWS Invest Global Infrastructure IC (LU1466055321) (0,600%)	Stück	3.235	4.231	1.803	EUR	143,7200	464.934,20	0,93
DWS Invest II ESG US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	1.045	1.546	912	EUR	294,6600	307.919,70	0,61
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	4.227	5.322	2.215	EUR	112,3500	474.903,45	0,95
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	2.230	2.829	1.582	EUR	213,4500	475.993,50	0,95
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	1.118	1.538	1.441	EUR	422,1700	471.986,06	0,94
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	6.885	10.704	6.079	EUR	274,5400	1.890.207,90	3,76
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	302	1.922	12.056	EUR	134,7000	40.679,40	0,08
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	38.240	46.854	19.247	EUR	38,6350	1.477.402,40	2,94
Xtrackers ESG USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) ³⁾ (0,350%)	Stück	279.529	122.836	21.646	EUR	9,6456	2.696.224,92	5,36
Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0290357929) (0,150%)	Stück	10.161	3.588	740	EUR	217,2100	2.207.070,81	4,39
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	16.461	7.399	1.316	EUR	208,5200	3.432.447,72	6,83
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	11.473	3.818	996	EUR	171,8800	1.971.979,24	3,92
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	43.816	56.457	19.209	EUR	39,1350	1.714.739,16	3,41
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	44.460	61.473	36.113	EUR	18,7980	835.759,08	1,66
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	76.766	99.638	44.363	EUR	46,4250	3.563.861,55	7,09
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	33.849	44.840	17.829	EUR	126,1900	4.271.405,31	8,50
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	9.650	14.899	9.491	EUR	36,0300	347.689,50	0,69
Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1C (IE00BL58LJ19) (0,060%)	Stück	79.558	37.045	7.034	EUR	37,0040	2.943.964,23	5,86
DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%)	Stück	766	1.136	370	USD	346,7300	240.379,38	0,48
DWS Invest ESG Asian Bonds USD IC500 (LU2026199591) (0,150%)	Stück	14.887	6.589	5.825	USD	110,0400	1.482.636,87	2,95

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
DWS Invest Global Real Estate Securities USD FC (LU0507268943) (0,750%)	Stück	2.004	2.577	1.254	USD 205,8700	373.394,41	0,74
Summe Wertpapiervermögen						50.132.499,71	99,74
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-13.624,94	-0,03
Equity-Swaps							
75% GAP SWAP DWS Vorsorge Premium Balance (BOAFR) 12.01.2024 (OTC)	EUR	0,100				-3.324,00	-0,01
Swap 75% Gap SWAP DWS Vorsorge Premium Balance (DBK) 12.01.2024 (OTC)	EUR	0,100				-10.300,94	-0,02
Bankguthaben						131.221,51	0,26
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	119.209,30			% 100	119.209,30	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	309.132,00			% 100	1.971,76	0,00
US Dollar	USD	11.093,69			% 100	10.040,45	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						773,51	0,00
Zinsansprüche	EUR	361,55			% 100	361,55	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	411,96			% 100	411,96	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	51.807,84			% 100	51.807,84	0,10
Summe der Vermögensgegenstände 1)						50.316.302,57	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-37.036,03	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-32.497,61			% 100	-32.497,61	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.538,42			% 100	-4.538,42	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-2.902,40			% 100	-2.902,40	0,00
Fondsvermögen						50.262.739,20	100,00
Anteilwert						145,31	
Umlaufende Anteile						345.910,000	

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.

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	%	44,965
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,591
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	76,841

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 0,0, 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 13.624,94.

DWS Vorsorge Premium Balance

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; 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. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Xtrackers ESG USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D	Stück 31.483		303.672,42	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			303.672,42	303.672,42
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
UniCredit Bank AG, München				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	375.038,08
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	375.038,08

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= 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 Premium Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	29.029,94
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	139.293,91
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	3.056,56
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	3.056,56
4. Sonstige Erträge	EUR	8.002,10
Summe der Erträge	EUR	179.382,51

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-717,90
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-603,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-405.214,50
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-405.214,50
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-21.625,73
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-917,13
Taxe d'Abonnement	EUR	-20.708,60
Summe der Aufwendungen	EUR	-427.558,13

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -248.175,62

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	248.396,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-952.422,29

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -704.026,22

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -952.201,84

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.930.193,63
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.456.133,95

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.386.327,58

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.434.125,74

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,002% 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 1,29%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.253,14.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 35.403.872,12		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	12.234.793,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	20.536.288,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-8.301.494,44
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	189.947,46
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.434.125,74

davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.930.193,63
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.456.133,95

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 50.262.739,20

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 248.396,07

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	248.382,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	13,93

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -952.422,29

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-886.308,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	-8.059,27
Swappgeschäften	EUR	-58.054,42

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 3.386.327,58

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.392.646,30
Swappgeschäften	EUR	-6.318,72

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
2023	50.262.739,20	145,31
2022	35.403.872,12	136,84
2021	31.265.635,58	157,87

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 0,04 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 37 276,15 EUR.

Jahresbericht

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Anlageziel im Berichtszeitraum

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0504964494	6,2%	1,8%	11,2%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

In diesem Anlageumfeld zeichneten die Aktienmärkte der Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäfts-

jahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 6,2% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	997.546,68	51,21
Rentenfonds	447.081,47	22,96
Aktienfonds	421.800,62	21,66
Sonstige Fonds	73.545,12	3,78
Summe Investmentanteile:	1.939.973,89	99,61
2. Bankguthaben	5.768,63	0,30
3. Sonstige Vermögensgegenstände	16,67	0,00
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3.459,50	0,18
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.434,15	-0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-276,76	-0,01
III. Fondsvermögen	1.947.507,78	100,00

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

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						1.939.973,89	99,61
Gruppeneigene Investmentanteile						1.939.973,89	99,61
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	7	68	68	EUR	10.045,2462	3,61
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	30	42	21	EUR	1.814,4900	2,80
DWS ESG Convertibles LD (DE0008474263) (0,850%)	Stück	287	86	23	EUR	136,0400	2,00
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	16	285	889	EUR	100,7500	0,08
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	205	280	139	EUR	149,8900	1,58
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	333	452	220	EUR	165,9100	2,84
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	59	73	32	EUR	474,7900	1,44
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	92	127	65	EUR	199,2100	0,94
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	151	206	110	EUR	141,6000	1,10
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	16	218	834	EUR	100,7000	0,08
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	48	82	34	EUR	385,6400	0,95
DWS Invest ESG Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%)	Stück	76	105	78	EUR	181,5100	0,71
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	1.370	501	117	EUR	113,2100	7,96
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	813	317	209	EUR	117,7800	4,92
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	1.011	519	293	EUR	97,1400	5,04
DWS Invest Global Infrastructure IC (LU1466055321) (0,600%)	Stück	125	172	81	EUR	143,7200	0,92
DWS Invest II ESG US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	40	62	39	EUR	294,6600	0,61
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	163	214	97	EUR	112,3500	0,94
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	86	115	70	EUR	213,4500	0,94
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	43	63	62	EUR	422,1700	0,93
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	266	423	251	EUR	274,5400	3,75
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	12		460	EUR	134,7000	0,08
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	1.478	1.900	863	EUR	38,6350	2,93
Xtrackers ESG USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,350%)	Stück	11.146	4.749	1.007	EUR	9,6456	5,52
Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0290357929) (0,150%)	Stück	401	144	47	EUR	217,2100	4,47
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	650	291	72	EUR	208,5200	6,96
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	453	144	50	EUR	171,8800	4,00
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	1.694	2.300	879	EUR	39,1350	3,40
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	1.719	2.541	1.606	EUR	18,7980	1,66
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	2.968	4.037	1.961	EUR	46,4250	7,08
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.309	1.816	791	EUR	126,1900	8,48
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	373	612	415	EUR	36,0300	0,69
Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1C (IE00BL58LJ19) (0,060%)	Stück	3.173	1.459	343	EUR	37,0040	6,03
DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%)	Stück	30	46	16	USD	346,7300	0,48
DWS Invest ESG Asian Bonds USD IC500 (LU2026199591) (0,150%)	Stück	576	238	248	USD	110,0400	2,95
DWS Invest Global Real Estate Securities USD FC (LU0507268943) (0,750%)	Stück	77	104	55	USD	205,8700	0,74
Summe Wertpapiervermögen						1.939.973,89	99,61

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
Bankguthaben						5.768,63	0,30
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	5.348,26			% 100	5.348,26	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	5.303,00			% 100	33,82	0,00
US Dollar.....	USD	427,10			% 100	386,55	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	16,67			% 100	16,67	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	3.459,50			% 100	3.459,50	0,18
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.949.218,69	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.260,13			% 100	-1.260,13	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-174,02			% 100	-174,02	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-276,76			% 100	-276,76	-0,01
Fondsvermögen							
Anteilwert						138,56	
Umlaufende Anteile						14.055,000	

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.

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	%	44,574
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,416
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	76,981

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,104900	= EUR	1

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.012,25	
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	5.664,01	
Summe der Erträge	EUR	6.676,26	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-39,03	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-23,17	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-15.706,92	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-15.706,92	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-837,40	
davon:			
Taxe d'Abonnement	EUR	-837,40	
Summe der Aufwendungen	EUR	-16.583,35	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.907,09	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	10.847,03	
2. Realisierte Verluste	EUR	-47.523,46	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-36.676,43	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-46.583,52	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	71.049,85	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	70.095,59	
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	141.145,44	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	94.561,92	

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,29%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.078,02.

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	402.513,32	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	754.195,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-351.682,03	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	6.067,52	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	94.561,92	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	71.049,85	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	70.095,59	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.947.507,78	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	10.847,03
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	10.846,47
Devisen(termin)geschäften	EUR	0,56
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-47.523,46
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-47.184,58
Devisen(termin)geschäften	EUR	-338,88
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	141.145,44
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	141.145,44

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
2023	1.947.507,78	138,56
2022	1.444.365,02	130,48
2021	1.652.306,06	150,58

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 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 anderer Emittenten investiert werden.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ

DWS Vorsorge Premium Plus

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0504964148	9,3%	16,8%	28,3%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die Aktienmärkte der Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäfts-

jahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 9,3% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	29.983.671,57	59,21
Aktiefonds	18.797.689,42	37,12
Rentenfonds	137.619,74	0,27
Sonstige Fonds	976.664,19	1,93
Summe Investmentanteile:	49.895.644,92	98,53
2. Bankguthaben	827.199,94	1,63
3. Sonstige Vermögensgegenstände	381,05	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-57.672,00	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-26.196,55	-0,05
III. Fondsvermögen	50.639.357,36	100,00

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

DWS Vorsorge Premium Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						49.895.644,92	98,53	
Gruppeneigene Investmentanteile						40.098.787,06	79,18	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	82	1.751	1.861	EUR	10.045,2462	823.710,19	1,63
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	686	622	478	EUR	1.814,4900	1.244.740,14	2,46
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	520	55.235	86.460	EUR	100,7500	52.390,00	0,10
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	4.134	3.436	1.445	EUR	149,8900	619.645,26	1,22
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	1.647	1.480	345	EUR	474,7900	781.979,13	1,54
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	3.102	2.511	1.548	EUR	199,2100	617.949,42	1,22
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	6.540	5.538	3.169	EUR	141,6000	926.064,00	1,83
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	4	393	619	EUR	14.162,9500	56.651,80	0,11
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	4	134	415	EUR	11.451,8400	45.807,36	0,09
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	4	128	397	EUR	11.951,6200	47.806,48	0,09
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	437	15.256	47.184	EUR	100,7000	44.005,90	0,09
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	1.202	1.199	1.079	EUR	385,6400	463.539,28	0,92
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	1.717	1.427	1.473	EUR	134,8000	231.451,60	0,46
DWS Invest ESG Global Emerg. Markets Equities FC (LU1984219524) (0,750%)	Stück	1.934	3.815	7.232	EUR	118,8100	229.764,76	0,45
DWS Invest Global Infrastructure IC (LU1466055321) (0,600%)	Stück	2.137	1.848	668	EUR	143,7200	307.129,64	0,61
DWS Invest II ESG US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	1.305	1.318	988	EUR	294,6600	384.531,30	0,76
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	2.755	2.327	900	EUR	112,3500	309.524,25	0,61
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	2.903	2.349	1.078	EUR	213,4500	619.645,35	1,22
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	1.465	1.120	1.470	EUR	422,1700	618.479,05	1,22
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	4.871	3.801	1.610	EUR	274,5400	1.337.284,34	2,64
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	326	11.377	35.201	EUR	134,7000	43.912,20	0,09
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,050%)	Stück	291.546	729.438	437.892	EUR	32,1650	9.377.577,09	18,52
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	19.565	32.397	18.395	EUR	39,1350	765.676,28	1,51
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	37.493	45.980	46.795	EUR	18,7980	704.793,41	1,39
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	98.803	102.433	65.962	EUR	46,4250	4.586.929,28	9,06
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	37.160	31.404	11.506	EUR	126,1900	4.689.220,40	9,26
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	287.756	728.262	440.506	EUR	32,6600	9.398.110,96	18,56
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	12.805	13.425	10.681	EUR	36,0300	461.364,15	0,91
DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%)	Stück	985	1.218	233	USD	346,7300	309.104,04	0,61
Gruppenfremde Investmentanteile						9.796.857,86	19,35	
ATLAS GloIn frst UCITS ICAV - ATLAS Glo Infra Fund (IE00BKTZQN06) (0,600%)	Stück	2.420	2.588	168	EUR	126,6672	306.534,62	0,61
BNP Paribas Funds - Global Low Vol Equity Cap. (LU0823418115) (0,400%)	Stück	778	825	47	EUR	793,5000	617.343,00	1,22
BNP Paribas Sust.Eur.MF Equity I Acc EUR (LU1956135914) (0,750%)	Stück	8.050	8.534	484	EUR	172,1800	1.386.049,00	2,74
Colbia Threadle (Lux) I - CT (Lux)GI Focus EUR (LU0757431068) (1,500%)	Stück	19.223	20.297	1.074	EUR	95,6751	1.839.162,45	3,63
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	28.422	28.422		EUR	10,8825	309.302,42	0,61
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	5.003	5.330	327	EUR	246,2500	1.231.988,75	2,43
Schr. Intl. Selection Fd.- Emerging Asia Acc Eur (LU1751207348) (0,750%)	Stück	12.762	13.031	269	EUR	48,6993	621.500,47	1,23
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	52.456	55.244	2.788	EUR	17,5600	921.127,36	1,82
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	2.170	2.202	32	JPY	28.446,3800	393.727,80	0,78

DWS Vorsorge Premium Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	31.359	32.312	953	USD	10,9400	310.496,39	0,61
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	13.423	14.853	1.430	USD	25,4100	308.696,20	0,61
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	5.091	5.425	334	USD	201,7000	929.364,38	1,83
RBC Funds (Lux)- Global Equ. Focus Fund O USD Acc. (LU1096671539) (0,600%)	Stück	3.170	3.344	174	USD	216,6458	621.565,02	1,23
Summe Wertpapiervermögen						49.895.644,92	98,53	
Bankguthaben						827.199,94	1,63	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	776.794,72			%	100	776.794,72	1,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	2.587.915,00			%	100	16.506,67	0,03
US Dollar	USD	37.454,51			%	100	33.898,55	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände						381,05	0,00	
Zinsansprüche	EUR	381,05			%	100	381,05	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						50.723.225,91	100,16	
Sonstige Verbindlichkeiten						-57.672,00	-0,11	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-53.076,99			%	100	-53.076,99	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.595,01			%	100	-4.595,01	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsheingeschäften	EUR	-26.196,55			%	100	-26.196,55	-0,05
Fondsvermögen						50.639.357,36	100,00	
Anteilwert						169,61		
Umlaufende Anteile						298.561,000		

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.

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	%	27,450
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,107
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	75,240

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 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 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 0,0, 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 29.12.2023

Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= 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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	70.757,62
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	48.356,42
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	2.209,96
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	2.209,96
4. Sonstige Erträge	EUR	8.899,97
Summe der Erträge	EUR	130.223,97

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-7.651,51
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-596,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-611.045,21
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-611.045,21
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.624,52
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-662,82
Taxe d'Abonnement	EUR	-19.961,70
Summe der Aufwendungen	EUR	-639.321,24

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -509.097,27

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	987.119,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.259.213,29

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -272.094,06

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -781.191,33

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.856.277,61
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	705.047,47

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4.561.325,08

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.780.133,75

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 1,33% 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 1,75%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.544,27.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR	38.685.080,57
1. Mittelzufluss (netto)	EUR 7.989.838,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR 21.132.768,53
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR -13.142.929,79
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR 184.304,30
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 3.780.133,75
davon:	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR 3.856.277,61
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR 705.047,47

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 50.639.357,36

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 987.119,23

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 976.694,19
Devisen(termin)geschäften	EUR 10.425,04

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -1.259.213,29

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR -1.258.837,30
Devisen(termin)geschäften	EUR -375,99

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 4.561.325,08

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 4.561.325,08

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
2023	50.639.357,36	169,61
2022	38.685.080,57	155,24
2021	29.289.895,51	177,51

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

Der Teilfonds DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y kann in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien investieren. Dabei wird das Teilfondsvermögen zu mindestens 2/3 in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz anlegen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios liegt etwa bei 1 Jahr. Der Teilfonds darf Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken verwenden, insbesondere zur Steuerung der Duration können derivative Instrumente, speziell Zinsswaps, eingesetzt werden. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt werden. Der Teilfonds darf in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland und der Französischen Republik mehr als 35% des Wertes des Teilfondsvermögens anlegen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Wertentwicklung im Überblick

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

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds

(Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 2,4% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	179.628.294,00	38,52
Institute	152.926.815,00	32,80
Regionalregierungen	70.205.883,00	15,06
Sonstige öffentliche Stellen	9.956.300,00	2,13
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1.001.000,00	0,21
Summe Anleihen:	413.718.292,00	88,72
2. Investmentanteile	36.507.794,54	7,83
3. Derivate	76.235,00	0,02
4. Bankguthaben	17.408.260,91	3,73
5. Sonstige Vermögensgegenstände	683.639,44	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-164.872,29	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-1.928.681,10	-0,41
III. Fondsvermögen	466.300.668,50	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						413.718.292,00	88,72
Verzinsliche Wertpapiere							
3,0500 % Bank Of Nova Scotia 22/31.10.2024 MTN PF (XS2550897651)	EUR	15.000	15.000		% 99,5750	14.936.250,00	3,20
0,0100 % Bayern 20/06.05.24 LSA S.135 (DE0001053544)	EUR	10.000	10.000		% 98,7500	9.875.000,00	2,12
1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHY0GK6)	EUR	10.000	10.000		% 97,2910	9.729.100,00	2,09
1,0000 % BPCE 19/15.07.24 MTN (FR0013396447)	EUR	13.000	13.000		% 98,5040	12.805.520,00	2,75
0,7500 % Bpifrance 17/25.11.24 MTN (FR0013244415)	EUR	10.000			% 97,6190	9.761.900,00	2,09
3,9580 % Bremen 22/07.06.2028 S.271 LSA (DE000A30V349)	EUR	12.000	12.000		% 100,1780	12.021.360,00	2,58
0,0000 % Bundesschatzanweisungen 22/15.03.24 (DE0001104875)	EUR	10.000			% 99,2940	9.929.400,00	2,13
0,6250 % Coöperatieve Rabobank 19/27.02.24 MTN (XS1956955980)	EUR	15.000			% 99,5010	14.925.150,00	3,20
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24 (DE0001141802) ³⁾	EUR	15.000			% 97,5090	14.626.350,00	3,14
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810) ³⁾	EUR	15.000			% 96,6080	14.491.200,00	3,11
0,0100 % DZ HYP 20/29.01.24 (DE000A2TSD55)	EUR	15.000			% 99,7280	14.959.200,00	3,21
4,2610 % EUROFIMA 15/15.10.30 MTN (XS1307863081)	EUR	1.000			% 100,1000	1.001.000,00	0,21
0,1250 % European Stability Mechanism 16/22.04.24 MTN (EU000A1U9951)	EUR	12.500	12.500		% 98,9610	12.370.125,00	2,65
1,8750 % European Union 14/04.04.24 MTN (EU000A1ZE225)	EUR	10.000	10.000		% 99,5630	9.956.300,00	2,13
0,0000 % German Treasury 23/15.05.2024 S.364D (DE000BU0E055)	EUR	9.000	9.000		% 98,6920	8.882.280,00	1,90
0,0000 % German Treasury 23/19.06.2024 (DE000BU0E063)	EUR	17.000	17.000		% 98,3740	16.723.580,00	3,59
0,0000 % German Treasury 23/20.03.2024 (DE000BU0E030)	EUR	14.000	14.000		% 99,2450	13.894.300,00	2,98
0,0000 % Germany 14/15.08.24 S.AU46 (DE0001143584) ³⁾	EUR	11.300		3.700	% 98,6250	11.144.625,00	2,39
0,0000 % Germany 14/15.08.25 IO Strip S.AU46 (DE0001143592) ³⁾	EUR	5.500	5.500		% 95,8740	5.273.070,00	1,13
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828)	EUR	14.000	14.000		% 95,9020	13.426.280,00	2,88
0,0000 % Germany 23/21.02.2024 (DE000BU0E022)	EUR	20.000	20.000		% 99,5070	19.901.400,00	4,27
0,0000 % Germany 97/04.01.24 Coupons (DE0001142578)	EUR	14.000			% 99,9960	13.999.440,00	3,00
0,0000 % Germany 97/04.07.24 Coupons (DE0001143279)	EUR	2.800			% 98,5080	2.758.224,00	0,59
0,0000 % Germany 97/04.07.25 Coupons (DE0001143287) ³⁾	EUR	13.000	13.000		% 96,1040	12.493.520,00	2,68
0,0000 % Germany 98/04.01.25 Coupons (DE0001142586) ³⁾	EUR	10.000			% 97,1450	9.714.500,00	2,08
4,2020 % Hamburg 15/28.07.25 A.4 LSA (DE000A1YCF7)	EUR	3.000			% 100,5130	3.015.390,00	0,65
0,0000 % Hessen20/09.10.2024 S.2009 LSA (DE000A1RQDZ7)	EUR	16.000			% 97,2860	15.565.760,00	3,34
0,2500 % Investitionsbank Berlin 18/29.11.24 (DE000A2LQK31)	EUR	15.000	15.000		% 97,2430	14.586.450,00	3,13
1,6130 % KfW 22/19.09.2024 MTN IHS (DE000A30VM45) ³⁾	EUR	15.000			% 98,7590	14.813.850,00	3,18
0,0100 % Land Rheinland-Pfalz 22/15.01.24 (DE000RPL1346)	EUR	15.000			% 99,8720	14.980.800,00	3,21
0,0100 % Niedersachsen, Land 20/15.04.24 Cl.A (DE000A289T98) ³⁾	EUR	14.900			% 98,9770	14.747.573,00	3,16
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken 19/01.07.24 MTN (XS2020568734)	EUR	15.000	15.000		% 98,0680	14.710.200,00	3,15
0,5000 % Société Générale SFH 17/02.06.25 MTN PF (FR0013259413)	EUR	11.500	11.500		% 96,4050	11.086.575,00	2,38
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 17/03.04.24 MTN PF (XS1588284056)	EUR	11.000	11.000		% 99,1720	10.908.920,00	2,34
0,5000 % Westpac Banking 18/16.01.25 MTN PF (XS1748436190)	EUR	10.000	10.000		% 97,0370	9.703.700,00	2,08

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						36.507.794,54	7,83
Gruppeneigene Investmentanteile						36.507.794,54	7,83
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	797	113		EUR 11.449,3800	9.125.155,86	1,96
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	764	108		EUR 11.949,2300	9.129.211,72	1,96
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	90.672	12.874		EUR 100,6800	9.128.856,96	1,96
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	67.750	9.686		EUR 134,6800	9.124.570,00	1,95
Summe Wertpapiervermögen						450.226.086,54	96,55
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						76.235,00	0,02
Zinsterminkontrakte							
EURO-SCHATZ MAR 24 (EURX)	EUR	22.700				76.235,00	0,02
Bankguthaben						17.408.260,91	3,73
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	17.408.260,91			% 100	17.408.260,91	3,73
Sonstige Vermögensgegenstände						683.639,44	0,15
Zinsansprüche	EUR	677.027,00			% 100	677.027,00	0,15
Sonstige Ansprüche	EUR	6.612,44			% 100	6.612,44	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						468.394.221,89	100,45
Sonstige Verbindlichkeiten						-164.872,29	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-110.125,92			% 100	-110.125,92	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-52.762,64			% 100	-52.762,64	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.983,73			% 100	-1.983,73	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.928.681,10			% 100	-1.928.681,10	-0,41
Fondsvermögen						466.300.668,50	100,00
Anteilwert						95,23	
Umlaufende Anteile						4.896.446,000	

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.

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	%	72,336
größter potenzieller Risikobetrag	%	126,161
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,131

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit 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.

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

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 22.994.873,00.

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
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24	EUR 5.500		5.362.995,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181.	EUR 14.900		14.394.592,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.24 S.AU46	EUR 6.000		5.917.500,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.25 IO Strip S.AU46	EUR 5.000		4.793.700,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.25 Coupons.	EUR 10.000		9.610.400,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.25 Coupons.	EUR 8.000		7.771.600,00	
1,6130 % Kfw 22/19.09.2024 MTN IHS	EUR 1.000		987.590,00	
0,0100 % Niedersachsen, Land 20/15.04.24 Cl.A.	EUR 8.000		7.918.160,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			56.756.537,00	56.756.537,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 59.616.688,77

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	23.610.019,60
Aktien	EUR	35.783.887,69
Sonstige	EUR	222.781,48

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.434.156,98
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	628.416,24
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	76.630,64
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	76.630,64
4. Sonstige Erträge	EUR	1.592,28
Summe der Erträge	EUR	5.140.796,14

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-17.611,57
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-5.830,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.372.710,13
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1.372.710,13
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-240.057,91
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-22.999,00
Taxe d'Abonnement	EUR	-217.058,91
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.630.379,61

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.510.416,53
--	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	306.938,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.170.959,85

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.864.021,82
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.353.605,29
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.973.881,31
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	8.395.725,05

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.369.606,36
---	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.016.001,07
--	------------	----------------------

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 0,005% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 736,70.

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 0,04 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 96 346,00 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	65.251.765,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	139.420.359,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-74.168.593,34
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	343.651,20
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.016.001,07
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.973.881,31
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	8.395.725,05

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	466.300.668,50
--	------------	-----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	306.938,03
---	------------	-------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	253.656,59
Finanztermingeschäften	EUR	53.281,44

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-6.170.959,85
--	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6.152.549,38
Finanztermingeschäften	EUR	-18.410,47

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	12.369.606,36
--	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	12.289.051,36
Finanztermingeschäften	EUR	80.555,00

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
2023	466.300.668,50	95,23
2022	390.689.250,33	93,00
2021	324.653.157,44	95,38

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y kann in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien investieren. Dabei wird das Teilfondsvermögen zu mindestens 2/3 in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz anlegen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios liegt bei etwa 3 Jahren. Der Teilfonds darf Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken verwenden, insbesondere zur Steuerung der Duration können derivative Instrumente, speziell Zinsswaps, eingesetzt werden. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt 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

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0359921623	3,4%	-5,7%	-5,9%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds

(Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 3,4% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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 Portfoliomanage-

ment 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	292.810.598,40	39,58
Institute	212.182.460,00	28,68
Regionalregierungen	126.250.120,00	17,06
Sonstige öffentliche Stellen	19.410.600,00	2,62
Summe Anleihen:	650.653.778,40	87,94
2. Investmentanteile	58.485.255,94	7,90
3. Derivate	2.246.329,56	0,30
4. Bankguthaben	27.967.973,31	3,78
5. Sonstige Vermögensgegenstände	869.102,41	0,12
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6.963,45	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-297.895,78	-0,03
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-78.204,90	-0,01
III. Fondsvermögen	739.853.302,39	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						650.653.778,40	87,94
Verzinsliche Wertpapiere							
0,5000 % Bank of Nova Scotia 18/22.01.25 MTN PF (XS1755086607)	EUR	20.000	20.000		% 96,9870	19.397.400,00	2,62
0,0000 % Berlin 16/11.12.24 A.489 LSA (DE000A168031)	EUR	15.000			% 96,9870	14.548.050,00	1,97
1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHY0GK6)	EUR	25.000	25.000		% 97,2910	24.322.750,00	3,29
0,0000 % Bundanl. Kps 15.2.25 (DE0001142826)	EUR	210			% 96,8090	203.298,90	0,03
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851) ³⁾	EUR	20.000			% 93,6740	18.734.800,00	2,53
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523) ³⁾	EUR	25.000			% 92,7590	23.189.750,00	3,13
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810) ³⁾	EUR	10.000			% 96,6080	9.660.800,00	1,31
0,6250 % DNB Boligkredit 19/14.01.26 PF (XS1934743656)	EUR	10.000			% 95,5300	9.553.000,00	1,29
0,0000 % European Stability Mechanism 21/15.12.26 (EU000A1Z99N4)	EUR	9.900			% 93,2130	9.228.087,00	1,25
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5) ³⁾	EUR	20.000	20.000		% 97,0530	19.410.600,00	2,62
0,0000 % German Treasury 23/15.05.2024 S.364D (DE000BU0E055)	EUR	10.000	10.000		% 98,6920	9.869.200,00	1,33
0,0000 % Germany 14/15.02.24 IO Strip (DE0001142818)	EUR	210			% 99,6080	209.176,80	0,03
0,0000 % Germany 14/15.08.24 PO Strip S.AU24 (DE0001108769) ³⁾	EUR	10.000			% 98,4170	9.841.700,00	1,33
0,0000 % Germany 14/15.08.24 S.AU46 (DE0001143584) ³⁾	EUR	2.300		10.400	% 98,6250	2.268.375,00	0,31
0,0000 % Germany 14/15.08.25 IO Strip S.AU46 (DE0001143592) ³⁾	EUR	7.700		6.300	% 95,8740	7.382.298,00	1,00
0,0000 % Germany 14/15.08.26 S.AU46 (DE0003811444) ³⁾	EUR	13.100		5.900	% 94,6480	12.398.888,00	1,68
0,0000 % Germany 15/15.08.25 PO Strip S.AU25 (DE0001108785) ³⁾	EUR	10.000			% 96,0920	9.609.200,00	1,30
0,0000 % Germany 16/15.02.26 PO Strip (DE0001108793) ³⁾	EUR	15.000			% 95,4260	14.313.900,00	1,93
0,0000 % Germany 16/15.02.28 IO Strip (DE0001142834)	EUR	210			% 95,2170	199.955,70	0,03
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408) ³⁾	EUR	20.000			% 94,6650	18.933.000,00	2,56
0,0000 % Germany 94/04.01.24 (DE0001142008)	EUR	15.000			% 99,9940	14.999.100,00	2,03
0,0000 % Germany 97/04.01.24 Coupons (DE0001142578)	EUR	5.000			% 99,9960	4.999.800,00	0,68
0,0000 % Germany 97/04.07.25 Coupons (DE0001143287) ³⁾	EUR	20.000			% 96,1040	19.220.800,00	2,60
0,0000 % Germany 97/04.07.26 Coupons (DE0001143295) ³⁾	EUR	12.000			% 94,4990	11.339.880,00	1,53
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001142032) ³⁾	EUR	22.000	22.000		% 93,5630	20.583.860,00	2,78
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001143303)	EUR	900	10.900	10.000	% 92,9560	836.604,00	0,11
0,0000 % Germany 98/04.01.25 Coupons (DE0001142586) ³⁾	EUR	15.100			% 97,1450	14.668.895,00	1,98
0,0000 % Germany 98/04.01.26 Coupons (DE0001142594) ³⁾	EUR	20.000			% 95,2750	19.055.000,00	2,57
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons (DE0001142602) ³⁾	EUR	17.000			% 93,9310	15.968.270,00	2,16
0,0000 % Germany 98/04.01.28 (DE0001142057) ³⁾	EUR	27.000	27.000		% 92,9480	25.095.960,00	3,39
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4)	EUR	10.000			% 96,5050	9.650.500,00	1,30
0,0000 % Hessen Scha 21/26.11.26 (DE000A1RQEAB)	EUR	20.000			% 93,1160	18.623.200,00	2,52
1,2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/30.06.2027 MTN (DE000A3MQVV5) ³⁾	EUR	10.000			% 96,1770	9.617.700,00	1,30
0,3750 % L-Bank Bw Foerderbank 22/25.02.2027 MTN (DE000A3MQPJ2) ³⁾	EUR	24.000			% 93,8330	22.519.920,00	3,04
0,2500 % Lloyds Bank 19/25.03.24 MTN (XS1967590180)	EUR	10.000			% 99,1590	9.915.900,00	1,34
0,5000 % National Westminster Bank 17/15.05.24 MTN PF (XS1612958253)	EUR	16.000			% 98,7780	15.804.480,00	2,14
0,0500 % Nationwide Building Society 19/03.06.24 MTN (XS2004366287)	EUR	11.000			% 98,4150	10.825.650,00	1,46
0,0100 % Niedersachsen 20/16.06.28 LSA (DE000A289C48)	EUR	15.000	15.000		% 89,8450	13.476.750,00	1,82

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Niedersachsen Invest GmbH 20/16.07.25 (DE000A3E45L8)	EUR	15.000			%	95,5960	14.339.400,00	1,94
0,5000 % Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435 MTN LSA (DE000NRW0KB3)	EUR	15.000			%	94,1890	14.128.350,00	1,91
0,5000 % NRW.BANK 18/26.05.25 MTN (DE000NWB0634) ³⁾	EUR	20.000			%	96,6390	19.327.800,00	2,61
0,0100 % Rheinland-Pfalz 21/29.05.24 LSA (DE000RLP1304)	EUR	9.000	9.000		%	98,5370	8.868.330,00	1,20
0,0100 % Sachsen 20/07.04.25 LSA S.126 (DE0001789253)	EUR	10.000			%	96,2760	9.627.600,00	1,30
0,1000 % Santander UK 19/12.05.24 MTN PF (XS1995645287)	EUR	15.000			%	98,6970	14.804.550,00	2,00
0,0100 % Schleswig-Holstein 20/02.04.24 LSA (DE000SHFM725)	EUR	10.000			%	99,0900	9.909.000,00	1,34
0,0100 % Schleswig-Holstein 20/22.10.26 LSA (DE000SHFM774)	EUR	14.000			%	93,4210	13.078.940,00	1,77
0,0100 % SpareBank 1 Boligkredit 20/22.09.27 MTN PF (XS2234568983) ³⁾	EUR	15.000			%	90,1210	13.518.150,00	1,83
0,4000 % Swedbank Hypotek 17/08.05.24 MTN PF (XS1606633912)	EUR	20.000			%	98,8280	19.765.600,00	2,67
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 17/03.04.24 MTN PF (XS1588284056)	EUR	23.000	23.000		%	99,1720	22.809.560,00	3,08
Investmentanteile							58.485.255,94	7,90
Gruppeneigene Investmentanteile							58.485.255,94	7,90
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.277	238		EUR	11.449,3800	14.620.858,26	1,97
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.224	228		EUR	11.949,2300	14.625.857,52	1,98
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	145.239	27.116		EUR	100,6800	14.622.662,52	1,98
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) ..	Stück	108.523	20.362		EUR	134,6800	14.615.877,64	1,97
Summe Wertpapiervermögen							709.139.034,34	95,84
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							2.246.329,56	0,30
Zinsterminkontrakte								
EURO-BOBL MAR 24 (EURX)	EUR	155.700					2.246.329,56	0,30
Bankguthaben							27.967.973,31	3,78
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	27.967.973,31			%	100	27.967.973,31	3,78
Sonstige Vermögensgegenstände							869.102,41	0,12
Zinsansprüche	EUR	833.984,48			%	100	833.984,48	0,11
Sonstige Ansprüche	EUR	35.117,93			%	100	35.117,93	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	6.963,45			%	100	6.963,45	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							740.229.403,07	100,04
Sonstige Verbindlichkeiten							-297.895,78	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-203.998,43			%	100	-203.998,43	-0,02
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-83.361,97			%	100	-83.361,97	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-10.535,38			%	100	-10.535,38	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-78.204,90			%	100	-78.204,90	-0,01
Fondsvermögen							739.853.302,39	100,00
Anteilwert							107,04	
Umlaufende Anteile							6.911.955,000	

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

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	%	106,210
größter potenzieller Risikobetrag	%	145,872
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	123,820

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 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 0,1, 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 158.859.153,00.

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
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185	EUR 20.000		18.734.800,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27	EUR 25.000		23.189.750,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181	EUR 9.800		9.467.584,00	
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU	EUR 15.000		14.557.950,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.24 PO Strip S.AU24	EUR 5.800		5.708.186,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.24 S.AU46	EUR 2.000		1.972.500,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.25 IO Strip S.AU46	EUR 7.000		6.711.180,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.26 S.AU46	EUR 13.000		12.304.240,00	
0,0000 % Germany 15/15.08.25 PO Strip S.AU25	EUR 9.000		8.648.280,00	
0,0000 % Germany 16/15.02.26 PO Strip	EUR 14.000		13.359.640,00	
0,0000 % Germany 16/15.08.26	EUR 15.000		14.199.750,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.25 Coupons	EUR 18.500		17.779.240,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.26 Coupons	EUR 10.000		9.449.900,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons	EUR 21.500		20.116.045,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.25 Coupons	EUR 13.300		12.920.285,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.26 Coupons	EUR 20.000		19.055.000,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons	EUR 11.000		10.332.410,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.28	EUR 26.000		24.166.480,00	
1,2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/30.06.2027 MTN	EUR 8.000		7.694.160,00	
0,3750 % L-Bank Bw Foerderbank 22/25.02.2027 MTN	EUR 20.000		18.766.600,00	
0,5000 % NRW.BANK 18/26.05.25 MTN	EUR 169		163.319,91	
0,0100 % SpareBank 1 Boligkredit 20/22.09.27 MTN PF	EUR 6.000		5.407.260,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			274.704.559,91	274.704.559,91

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 287.743.841,14

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 60.225.717,69

Aktien

EUR 204.342.992,91

Sonstige

EUR 23.175.130,54

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.125.431,60
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	751.144,32
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	351.718,44
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	351.718,44
4. Sonstige Erträge	EUR	34.941,71
Summe der Erträge	EUR	9.263.236,07

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-28.686,73
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-9.147,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.516.138,82
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-2.516.138,82
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-443.379,51
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-105.575,32
Taxe d'Abonnement	EUR	-337.804,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.988.205,06

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 6.275.031,01

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.986.400,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.908.849,75

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -9.922.449,07

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -3.647.418,06

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.926.030,32
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	22.118.600,28

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 27.044.630,60

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 23.397.212,54

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 0,015% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9.827,70.

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 223,30 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	65.041.111,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	134.741.148,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-69.700.036,53
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	432.683,38
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.397.212,54
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.926.030,32
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	22.118.600,28

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR 739.853.302,39

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 2.986.400,68

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.487,18
Finanztermingeschäften	EUR	2.984.913,50

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -12.908.849,75

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-8.039.630,02
Finanztermingeschäften	EUR	-4.869.219,73

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR 27.044.630,60

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	22.303.027,82
Finanztermingeschäften	EUR	4.741.602,78

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
2023	739.853.302,39	107,04
2022	650.982.294,55	103,53
2021	593.962.395,96	111,82

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y kann in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien investieren. Dabei wird das Teilfondsvermögen zu mindestens 2/3 in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz anlegen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios liegt bei etwa 5 Jahren. Der Teilfonds darf Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken verwenden, insbesondere zur Steuerung der Duration können derivative Instrumente, speziell Zinsswaps, eingesetzt werden. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt 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

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272369017	4,9%	-10,0%	-8,4%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds

(Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 4,9% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	325.232.836,00	41,02
Regionalregierungen	182.497.172,70	23,02
Institute	164.691.650,75	20,77
Sonstige öffentliche Stellen	30.206.000,00	3,81
Summe Anleihen:	702.627.659,45	88,62
2. Investmentanteile	62.793.162,48	7,92
3. Derivate	1.522.289,69	0,19
4. Bankguthaben	23.900.759,21	3,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.749.285,97	0,22
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	600.229,34	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-350.949,40	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-5.746,44	0,00
III. Fondsvermögen	792.836.690,30	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						702.627.659,45	88,62
Verzinsliche Wertpapiere							
0,6250 % Baden-Württemberg 15/09.02.27 LSA (DE000A14JYW1) ³⁾	EUR	15.000			% 94,4320	14.164.800,00	1,79
0,0300 % Bayern 20/03.04.28 LSA (DE0001053510) ...	EUR	30.000			% 90,7260	27.217.800,00	3,43
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523) ³⁾	EUR	28.000			% 92,7590	25.972.520,00	3,28
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) ³⁾	EUR	25.000	25.000		% 88,4280	22.107.000,00	2,79
0,0000 % European Investment Bank 00/15.03.30 MTN (XS0109077486) ...	EUR	25.000	25.000		% 86,1300	21.532.500,00	2,72
0,2500 % European Investment Bank 16/14.09.29 MTN (XS1503043694) ...	EUR	8.000			% 88,7500	7.100.000,00	0,90
1,3750 % European Union 14/04.10.29 MTN (EU000A1ZR7H3) ³⁾	EUR	10.000			% 94,3640	9.436.400,00	1,19
3,1250 % European Union 23/04.12.2030 MTN (EU000A3LNF05) ³⁾	EUR	20.000	20.000		% 103,8480	20.769.600,00	2,62
0,0000 % Germany 00/04.01.29 Coupons (DE0001142628) ...	EUR	100			% 91,2450	91.245,00	0,01
0,0000 % Germany 00/04.01.30 Coupons (DE0001142636) ...	EUR	4.100	4.100		% 89,4730	3.668.393,00	0,46
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons (DE0001143329) ³⁾	EUR	35.000	35.000		% 90,0420	31.514.700,00	3,97
0,0000 % Germany 14/15.08.27 IO Strip AU46 (DE0003811451) ...	EUR	11.000		4.000	% 93,2190	10.254.090,00	1,29
0,0000 % Germany 14/15.08.29 S.AU46 (DE0003811477) ³⁾	EUR	13.300	20.000	6.700	% 89,8400	11.948.720,00	1,51
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408) ³⁾	EUR	5.000		1.000	% 94,6650	4.733.250,00	0,60
0,0000 % Germany 17/15.08.27 PO Strip S.AU27 (DE0001108827) ³⁾	EUR	10.000			% 93,3940	9.339.400,00	1,18
0,0000 % Germany 18/15.02.28 PO Strip (DE0001108843) ³⁾	EUR	25.000	25.000		% 92,7600	23.190.000,00	2,92
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) ³⁾	EUR	50.000			% 90,1320	45.066.000,00	5,68
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) ³⁾	EUR	25.000	17.000		% 89,3130	22.328.250,00	2,82
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556) ³⁾	EUR	30.000			% 91,2800	27.384.000,00	3,45
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001142032) ³⁾	EUR	42.000			% 93,5630	39.296.460,00	4,96
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001143303) ³⁾	EUR	20.000			% 92,9560	18.591.200,00	2,34
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons (DE0001142602) ³⁾	EUR	8.500			% 93,9310	7.984.135,00	1,01
0,0000 % Germany 98/04.07.28 Coupons (DE0001143311) ³⁾	EUR	23.700			% 91,8290	21.763.473,00	2,74
0,0000 % Hessen, Land 20/08.11.30 (DE000A1RQD01) ...	EUR	18.000	18.000		% 84,6310	15.233.580,00	1,92
2,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/15.11.2029 (XS2498154207) ...	EUR	15.000			% 97,7530	14.662.950,00	1,85
3,0000 % Land Schleswig-Holstein 23/05.06.2030 (DE000SHFM899) ...	EUR	30.000	30.000		% 103,1810	30.954.300,00	3,90
0,0100 % Landeskreditbank Baden-Württemberg 21/20.01.31 MTN (DE000A289CL2) ...	EUR	20.000	20.000		% 84,2880	16.857.600,00	2,13
0,0000 % Landwirtsch. Rentenbank 21/13.12.28 (XS2386139732) ...	EUR	20.000			% 88,8670	17.773.400,00	2,24
1,0000 % LfA Förderbank Bayern 17/03.04.29 IHS (DE000LFA1701) ...	EUR	15.000			% 93,2040	13.980.600,00	1,76
0,0100 % Mecklenburg-Vorpommern 20/07.04.27 LSA (DE000A254S82) ³⁾	EUR	10.910			% 92,2570	10.065.238,70	1,27
3,6250 % Nationwide Building Society 23/15.03.2028 MTN (XS2597919013) ³⁾	EUR	24.000	24.000		% 103,3280	24.798.720,00	3,13
0,0000 % Niedersachsen, Land 20/11.02.27 S.892 (DE000A254RB5) ³⁾	EUR	20.000			% 92,6730	18.534.600,00	2,34
0,1250 % Nordea Mortgage Bank 19/18.06.27 MTN PF (XS2013525410) ³⁾	EUR	15.000			% 91,4960	13.724.400,00	1,73
0,7500 % Nordrhein-Westfalen 15/26.01.27 R.1346 LSA (DE000NRW0GG0) ...	EUR	17.675			% 94,4880	16.700.754,00	2,11
0,0100 % Sachsen 20/15.10.27 LSA (DE0001789295) ³⁾	EUR	20.000			% 91,3180	18.263.600,00	2,30
0,5100 % Sachsen-Anhalt 17/17.11.26 MTN LSA (DE000A2AARH3) ...	EUR	5.000			% 94,5010	4.725.050,00	0,60
0,0000 % Sachsen-Anhalt 21/10.03.31 (DE000A3H3D69) ...	EUR	15.000	15.000		% 83,7830	12.567.450,00	1,59
0,0500 % SpareBank 1 Boligkredit 21/03.11.28 PF (XS2404591161) ...	EUR	25.000			% 87,6590	21.914.750,00	2,76

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3750 % The Swedish Covered Bond 19/05.06.29 MTN (XS2007244614)	EUR	14.075			% 87,7210	12.346.730,75	1,56
0,2000 % Thüringen 16/26.10.26 LSA (DE000A2BPJZ8) ³⁾	EUR	15.000			% 93,8000	14.070.000,00	1,77
Investmentanteile						62.793.162,48	7,92
Gruppeneigene Investmentanteile						62.793.162,48	7,92
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.371	282		EUR 11.449,3800	15.697.099,98	1,98
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.314	270		EUR 11.949,2300	15.701.288,22	1,98
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	155.930	32.129		EUR 100,6800	15.699.032,40	1,98
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) ..	Stück	116.541	24.127		EUR 134,6800	15.695.741,88	1,98
Summe Wertpapiervermögen						765.420.821,93	96,54
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						1.522.289,69	0,19
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL MAR 24 (EURX)	EUR	91.700				1.522.289,69	0,19
Bankguthaben						23.900.759,21	3,01
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	23.900.759,21			% 100	23.900.759,21	3,01
Sonstige Vermögensgegenstände						1.749.285,97	0,22
Zinsansprüche	EUR	1.706.375,94			% 100	1.706.375,94	0,21
Sonstige Ansprüche	EUR	42.910,03			% 100	42.910,03	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	600.229,34			% 100	600.229,34	0,08
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						793.193.386,14	100,04
Sonstige Verbindlichkeiten						-350.949,40	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-248.722,32			% 100	-248.722,32	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-89.354,07			% 100	-89.354,07	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-12.873,01			% 100	-12.873,01	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-5.746,44			% 100	-5.746,44	0,00
Fondsvermögen						792.836.690,30	100,00
Anteilwert						136,55	
Umlaufende Anteile						5.806.332,000	

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

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	%	98,296
größter potenzieller Risikobetrag	%	136,852
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	118,375

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 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 0,1, 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 93.560.593,00.

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		gesamt
			unbefristet		
0,6250 % Baden-Württemberg 15/09.02.27 LSA	EUR 14.000		13.220.480,00		
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27	EUR 12.000		11.131.080,00		
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	EUR 24.900		22.018.572,00		
1,3750 % European Union 14/04.10.29 MTN	EUR 5.800		5.473.112,00		
3,1250 % European Union 23/04.12.2030 MTN	EUR 15.000		15.577.200,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons	EUR 30.000		27.012.600,00		
0,0000 % Germany 14/15.08.29 S.AU46	EUR 12.000		10.780.800,00		
0,0000 % Germany 16/15.08.26	EUR 5.000		4.733.250,00		
0,0000 % Germany 17/15.08.27 PO Strip S.AU27	EUR 9.000		8.405.460,00		
0,0000 % Germany 18/15.02.28 PO Strip	EUR 20.000		18.552.000,00		
0,0000 % Germany 19/15.08.29	EUR 49.900		44.975.868,00		
0,0000 % Germany 20/15.02.30	EUR 23.100		20.631.303,00		
0,0000 % Germany 21/15.11.28	EUR 30.000		27.384.000,00		
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons	EUR 32.500		30.407.975,00		
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons	EUR 18.000		16.732.080,00		
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons	EUR 6.500		6.105.515,00		
0,0000 % Germany 98/04.07.28 Coupons	EUR 20.000		18.365.800,00		
0,0100 % Mecklenburg-Vorpommern 20/07.04.27 LSA	EUR 9.000		8.303.130,00		
3,6250 % Nationwide Building Society 23/15.03.2028					
MTN	EUR 9.111		9.414.214,08		
0,0000 % Niedersachsen, Land 20/11.02.27 S.892	EUR 18.000		16.681.140,00		
0,1250 % Nordea Mortgage Bank 19/18.06.27 MTN PF	EUR 3.500		3.202.360,00		
0,0100 % Sachsen 20/15.10.27 LSA	EUR 12.000		10.958.160,00		
0,2000 % Thüringen 16/26.10.26 LSA	EUR 14.000		13.132.000,00		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			363.198.099,08		363.198.099,08

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 382.066.499,61

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 100.949.831,52

Aktien

EUR 266.080.049,55

Sonstige

EUR 15.036.618,54

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	9.717.287,89
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	596.327,83
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	469.069,57
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	469.069,57
4. Sonstige Erträge	EUR	517.564,82
Summe der Erträge	EUR	11.300.250,11

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-29.875,08
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-9.666,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.042.750,11
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-3.042.750,11
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-496.578,50
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-140.808,36
Taxe d'Abonnement	EUR	-355.770,14
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.569.203,69

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 7.731.046,42

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.701.820,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-40.638.175,64

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -37.936.354,84

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -30.205.308,42

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	11.115.230,40
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	55.065.195,84

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 66.180.426,24

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 35.975.117,82

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 0,018% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 10.060,90.

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.

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 1,94 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9 626 651,55 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	38.490.934,66
a) Mittelabflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	133.573.636,54
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-95.082.701,88
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	705.321,50
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.975.117,82
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	11.115.230,40
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	55.065.195,84

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 792.836.690,30

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 2.701.820,80

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	46.470,75
Finanztermingeschäften	EUR	2.655.350,05

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -40.638.175,64

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-34.556.682,39
Finanztermingeschäften	EUR	-6.081.493,25

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 66.180.426,24

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	61.636.044,95
Finanztermingeschäften	EUR	4.544.381,29

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
2023	792.836.690,30	136,55
2022	717.665.316,32	130,19
2021	765.786.523,52	148,72

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y kann in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien investieren. Dabei wird das Teilfondsvermögen zu mindestens 2/3 in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz anlegen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios liegt bei etwa 7 Jahren. Der Teilfonds darf Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken verwenden, insbesondere zur Steuerung der Duration können derivative Instrumente, speziell Zinsswaps, eingesetzt werden. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt 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

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272368712	6,0%	-14,3%	-10,4%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds

(Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 6,0% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	421.698.877,00	40,78
Regionalregierungen	280.092.210,20	27,09
Institute	189.567.346,00	18,33
Sonstige öffentliche Stellen	20.919.000,00	2,02
Summe Anleihen:	912.277.433,20	88,22
2. Investmentanteile	81.564.871,27	7,89
3. Derivate	4.394.680,00	0,43
4. Bankguthaben	32.567.669,70	3,15
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.316.794,07	0,22
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1.386.924,15	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-502.440,10	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-1.483,50	0,00
III. Fondsvermögen	1.034.004.448,79	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						895.788.633,20	86,63
Verzinsliche Wertpapiere							
1,6500 % Baden-Württemberg 22/08.06.2032 LSA (DE000A14JZV0)	EUR	21.722	21.722		% 93,8810	20.392.830,82	1,97
0,7500 % Bayerische Landesbodenkredit.18/27.06.28 IHS (DE000A161RE6)	EUR	13.300			% 93,0460	12.375.118,00	1,20
0,0100 % Bayern 20/07.05.29 S.134 LSA (DE0001053536) ³⁾	EUR	30.000			% 88,3280	26.498.400,00	2,56
0,6250 % Berlin 19/05.02.29 LSA (DE000A2E4EE4) ³⁾	EUR	25.735			% 91,4760	23.541.348,60	2,28
0,0500 % Brandenburg Land 21/17.7.31 (DE000A289NQ8)	EUR	25.000			% 83,9160	20.979.000,00	2,03
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) ³⁾	EUR	50.000			% 87,5250	43.762.500,00	4,23
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) ³⁾	EUR	50.000			% 88,4280	44.214.000,00	4,28
3,9650 % DZ HYP 23/31.03.2025 (DE000A351XM4)	EUR	10.000	10.000		% 100,0850	10.008.500,00	0,97
0,0000 % European Investment Bank 21/14.01.31 (XS2283340060) ³⁾	EUR	25.000			% 84,1940	21.048.500,00	2,03
0,0000 % European Union 21/22.04.31 MTN (EU000A3KT6A3) ³⁾	EUR	25.000			% 83,6760	20.919.000,00	2,02
0,0000 % Germany 00/04.01.30 (DE0001142131) ³⁾	EUR	50.000	50.000		% 89,3040	44.652.000,00	4,32
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons (DE0001143329) ³⁾	EUR	39.800			% 90,0420	35.836.716,00	3,47
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) ³⁾	EUR	40.000			% 90,1320	36.052.800,00	3,49
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) ³⁾	EUR	50.000			% 89,3130	44.656.500,00	4,32
0,0000 % Germany 20/15.08.28 PO Strip S.AU28 (DE0001108850) ³⁾	EUR	30.000			% 91,8790	27.563.700,00	2,67
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) ³⁾	EUR	50.000	5.000		% 86,6250	43.312.500,00	4,19
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556) ³⁾	EUR	40.000	20.000		% 91,2800	36.512.000,00	3,53
0,0000 % Germany 98/04.07.28 Coupons (DE0001143311) ³⁾	EUR	10.900			% 91,8290	10.009.361,00	0,97
0,0000 % Germany 98/04.07.28 PO Strip (DE0001142073) ³⁾	EUR	60.000			% 91,8780	55.126.800,00	5,33
1,2000 % Hamburg 18/03.06.33 A.1 LSA (DE000A1685X6)	EUR	18.000	18.000		% 88,7630	15.977.340,00	1,54
0,0100 % Hessen 20/11.03.30 LSA (DE000A1RQDW4) ³⁾	EUR	25.000			% 86,2680	21.567.000,00	2,09
0,0100 % Investitionsbank Berlin 21/01.07.31 S.215 (DE000A2YNIC2)	EUR	15.200			% 83,2390	12.652.328,00	1,22
0,0100 % Konsortium 21/04.02.31 (DE000A3H3F67)	EUR	10.000			% 84,0220	8.402.200,00	0,81
0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/09.01.32 MTN (DE000A3E5XN1)	EUR	30.000	30.000		% 82,9530	24.885.900,00	2,41
0,2500 % Land Rheinland-Palatinat 19/31.05.29 LHS MTN (DE000RLP1130)	EUR	20.000			% 89,1200	17.824.000,00	1,72
0,7500 % Land Rheinland-Pfalz 22/23.02.32 (DE000RLP1353)	EUR	20.000	20.000		% 87,0600	17.412.000,00	1,68
2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank 23/16.02.2032 MTN (XS2587748174) ³⁾	EUR	20.000	20.000		% 101,6340	20.326.800,00	1,97
0,7500 % L-Bank Bw Foerderbank 22/16.03.2032 MTN (DE000A3MQPN4)	EUR	20.000	20.000		% 87,2240	17.444.800,00	1,69
1,0000 % LfA Förderbank Bayern 17/03.04.29 IHS (DE000LFA1701) ³⁾	EUR	30.000			% 93,2040	27.961.200,00	2,70
0,7500 % Niedersachsen 22/21.03.31 S.909 LSA (DE000A3MQY17) ³⁾	EUR	30.000			% 88,5220	26.556.600,00	2,57
0,0000 % NRW.BANK 20/14.05.29 MTN (DE000NWB2MC1)	EUR	30.000			% 87,9180	26.375.400,00	2,55
1,1250 % Saarland 17/10.05.32 (DE000A11P8V8)	EUR	25.000	25.000		% 90,0760	22.519.000,00	2,18
0,7500 % Sachsen-Anhalt 19/29.01.29 S.10Y LSA (DE000A2TR208) ³⁾	EUR	32.500			% 92,0350	29.911.375,00	2,89
0,0100 % Schleswig-Holstein 20/26.11.29 S.A1 (DE000SHFM782)	EUR	10.000			% 86,8300	8.683.000,00	0,84
2,3750 % Schleswig-Holstein 22/22.09.2032 (DE000SHFM857)	EUR	17.000	17.000		% 98,7560	16.788.520,00	1,62
0,1250 % Schleswig-Holstein, Land 19/12.06.29 Cl.A (DE000SHFM691)	EUR	3.442			% 88,3090	3.039.595,78	0,29
Nicht notierte Wertpapiere						16.488.800,00	1,59
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % KfW 06/28.07.31 MTN (XS0262333999)	EUR	20.000			% 82,4440	16.488.800,00	1,59

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						81.564.871,27	7,89
Gruppeneigene Investmentanteile						81.564.871,27	7,89
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.781	579		EUR 11.449,3800	20.391.345,78	1,97
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.707	554		EUR 11.949,2300	20.397.335,61	1,98
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	202.525	65.867		EUR 100,6800	20.390.217,00	1,97
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	151.366	49.235		EUR 134,6800	20.385.972,88	1,97
Summe Wertpapiervermögen						993.842.304,47	96,11
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						4.394.680,00	0,43
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND MAR 24 (EURX)	EUR	121.400				4.394.680,00	0,43
Bankguthaben						32.567.669,70	3,15
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	32.567.669,70			% 100	32.567.669,70	3,15
Sonstige Vermögensgegenstände						2.316.794,07	0,22
Zinsansprüche	EUR	2.245.294,74			% 100	2.245.294,74	0,21
Sonstige Ansprüche	EUR	71.499,33			% 100	71.499,33	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.386.924,15			% 100	1.386.924,15	0,13
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.034.508.372,39	100,05
Sonstige Verbindlichkeiten						-502.440,10	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-364.252,28			% 100	-364.252,28	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-116.738,03			% 100	-116.738,03	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-21.449,79			% 100	-21.449,79	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.483,50			% 100	-1.483,50	0,00
Fondsvermögen						1.034.004.448,79	100,00
Anteilwert						147,78	
Umlaufende Anteile						6.997.119,000	

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.

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	%	95,741
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,961
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,835

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 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 124.325.740,00.

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0100 % Bayern 20/07.05.29 S.134 LSA	EUR 29.000		25.615.120,00	
0,6250 % Berlin 19/05.02.29 LSA	EUR 24.000		21.954.240,00	
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR 49.600		43.412.400,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	EUR 49.900		44.125.572,00	
0,0000 % European Investment Bank 21/14.01.31	EUR 20.000		16.838.800,00	
0,0000 % European Union 21/22.04.31 MTN	EUR 20.000		16.735.200,00	
0,0000 % Germany 00/04.01.30	EUR 40.000		35.721.600,00	
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons	EUR 35.000		31.514.700,00	
0,0000 % Germany 19/15.08.29	EUR 39.900		35.962.668,00	
0,0000 % Germany 20/15.02.30	EUR 49.895		44.562.721,35	
0,0000 % Germany 20/15.08.28 PO Strip S.AU28	EUR 21.500		19.753.985,00	
0,0000 % Germany 21/15.08.31	EUR 48.900		42.359.625,00	
0,0000 % Germany 21/15.11.28	EUR 39.500		36.055.600,00	
0,0000 % Germany 98/04.07.28 Coupons	EUR 10.500		9.642.045,00	
0,0000 % Germany 98/04.07.28 PO Strip	EUR 52.000		47.776.560,00	
0,0100 % Hessen 20/11.03.30 LSA	EUR 24.000		20.704.320,00	
2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank 23/16.02.2032 MTN	EUR 5.000		5.081.700,00	
1,0000 % LfA Förderbank Bayern 17/03.04.29 IHS	EUR 7.000		6.524.280,00	
0,7500 % Niedersachsen 22/21.03.31 S.909 LSA	EUR 6.100		5.399.842,00	
0,7500 % Sachsen-Anhalt 19/29.01.29 S.10Y LSA	EUR 31.400		28.898.990,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			538.639.968,35	538.639.968,35

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; 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; Royal Bank of Canada, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 567.066.564,87

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	165.933.849,23
Aktien	EUR	399.873.850,82
Sonstige	EUR	1.258.864,82

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.312.669,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	825.255,51
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	698.912,52
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	698.912,52
4. Sonstige Erträge	EUR	661.416,89
Summe der Erträge	EUR	9.498.254,70

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-40.673,11
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-12.426,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.429.996,97
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-4.429.996,97
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-668.570,21
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-209.853,53
Taxe d'Abonnement	EUR	-458.716,68
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.139.240,29

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.359.014,41
--	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.187.685,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-55.117.402,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-48.929.717,24

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-44.570.702,83
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	13.730.125,27
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	88.100.828,25

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	101.830.953,52
---	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	57.260.250,69
--	------------	----------------------

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 Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 11.415,40.

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 7,93 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 38 949 615,80 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	35.945.890,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	188.685.957,26
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-152.740.067,15
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	1.273.874,09
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	57.260.250,69
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	13.730.125,27
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	88.100.828,25

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	EUR	1.034.004.448,79
--	------------	-------------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	6.187.685,21
---	------------	---------------------

aus:		
Finanztermingeschäften	EUR	6.187.685,21

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-55.117.402,45
--	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-42.906.829,62
Finanztermingeschäften	EUR	-12.210.572,83

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

	EUR	101.830.953,52
--	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	91.383.863,58
Finanztermingeschäften	EUR	10.447.089,94

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
2023	1.034.004.448,79	147,78
2022	939.524.433,90	139,37
2021	1.098.671.844,60	167,77

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y kann in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien investieren. Dabei wird das Teilfondsvermögen zu mindestens 2/3 in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz anlegen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios liegt bei etwa 10 Jahren. Der Teilfonds darf Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken verwenden, insbesondere zur Steuerung der Duration können derivative Instrumente, speziell Zinsswaps, eingesetzt werden. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt 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

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272368639	7,7%	-20,2%	-12,9%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds

(Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 7,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	658.243.504,95	42,62
Regionalregierungen	423.439.930,00	27,42
Institute	234.612.700,00	15,19
Sonstige öffentliche Stellen	55.348.450,00	3,58
Summe Anleihen:	1.371.644.584,95	88,81
2. Investmentanteile	119.898.976,15	7,76
3. Derivate	8.772.250,04	0,57
4. Bankguthaben	39.745.365,45	2,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.199.419,14	0,34
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	584.096,25	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-805.009,18	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-542.005,65	-0,04
III. Fondsvermögen	1.544.497.677,15	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1.371.644.584,95	88,81
Verzinsliche Wertpapiere							
3,2500 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt 23/15.03.2035 (DE000A161RT4)	EUR	30.000	30.000		% 106,1980	31.859.400,00	2,06
1,0000 % Berlin 16/19.05.32 A.488 LSA (DE000A168023) ³⁾	EUR	50.000			% 88,5300	44.265.000,00	2,87
0,7000 % Brandenburg 19/22.05.34 LSA (DE000A2TR6F7)	EUR	35.000			% 83,1560	29.104.600,00	1,88
0,0500 % Brandenburg 20/28.02.33 LSA (DE000A2TR6L5)	EUR	50.000			% 79,8820	39.941.000,00	2,59
1,2940 % Bremen 18/10.04.36 A.210 LSA (DE000A1680T5)	EUR	25.000	25.000		% 84,8770	21.219.250,00	1,37
0,1020 % Bremen 20/07.02.33 S.233 (DE000A254YJ4)	EUR	50.000			% 80,5060	40.253.000,00	2,61
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) ³⁾	EUR	75.000	75.000		% 76,8390	57.629.250,00	3,73
3,9650 % DZ HYP 23/31.03.2025 (DE000A351XM4)	EUR	10.000	10.000		% 100,0850	10.008.500,00	0,65
3,0000 % European Investment Bank 13/14.10.33 MTN (XS0975634204) ³⁾	EUR	15.000			% 103,4360	15.515.400,00	1,00
1,1250 % European Investment Bank 16/15.09.36 MTN (XS1361554584)	EUR	30.000	30.000		% 82,6820	24.804.600,00	1,61
1,2000 % European Stability Mechanism (ESM) 18/23.05.33 MTN (EU000A1Z99D5) ³⁾	EUR	30.000			% 88,8120	26.643.600,00	1,72
1,6250 % European Stability Mechanism 15/17.11.36 MTN (EU000A1U9928)	EUR	20.000	20.000		% 87,3320	17.466.400,00	1,13
1,5000 % European Union 15/04.10.35 MTN Reg S (EU000A1Z6TV6)	EUR	30.000			% 87,5530	26.265.900,00	1,70
1,1250 % European Union 16/04.04.36 MTN (EU000A18Y205) ³⁾	EUR	35.000	35.000		% 83,0930	29.082.550,00	1,88
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons (DE0001142164) ³⁾	EUR	145.000			% 87,7380	127.220.100,00	8,24
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons (DE0001142644)	EUR	7.100			% 87,5000	6.212.500,00	0,40
0,0000 % Germany 03/04.07.30 Coupons (DE0001143337) ³⁾	EUR	34.300			% 88,3670	30.309.881,00	1,96
0,0000 % Germany 03/04.07.32 Coupons (DE0001143352) ³⁾	EUR	74.700		30.000	% 84,5460	63.155.862,00	4,09
0,0000 % Germany 03/04.07.33 Coupons (DE0001143360) ³⁾	EUR	47.800		15.000	% 82,5090	39.439.302,00	2,55
0,0000 % Germany 03/04.07.34 (DE0001142214) ³⁾	EUR	100.000			% 80,7460	80.746.000,00	5,23
0,0000 % Germany 03/04.07.34 Coupons (DE0001143378)	EUR	17.000			% 80,4000	13.668.000,00	0,88
0,0000 % Germany 05/04.01.32 Coupons (DE0001142651) ³⁾	EUR	26.400		5.000	% 86,1350	22.739.640,00	1,47
0,0000 % Germany 05/04.01.33 Coupons (DE0001142669) ³⁾	EUR	14.400			% 84,2330	12.129.552,00	0,79
0,0000 % Germany 05/04.01.34 Coupons (DE0001142677)	EUR	6.140			% 82,1650	5.044.931,00	0,33
0,0000 % Germany 05/04.01.35 Coupons (DE0001142685) ³⁾	EUR	28.410	28.410		% 79,2820	22.524.016,20	1,46
0,0000 % Germany 14/15.08.30 IO Strip (DE0003811485) ³⁾	EUR	13.250		13.650	% 88,1170	11.675.502,50	0,76
0,0000 % Germany 14/15.08.31 IO Strip (DE0003811493)	EUR	12.100		13.100	% 86,6390	10.483.319,00	0,68
0,0000 % Germany 14/15.08.32 IO Strip (DE0003811501) ³⁾	EUR	7.750		13.000	% 84,5740	6.554.485,00	0,42
0,0000 % Germany 14/15.08.33 IO Strip (DE0003811519)	EUR	11.475		13.900	% 82,2930	9.443.121,75	0,61
0,0000 % Germany 14/15.08.34 IO Strip (DE0003811527)	EUR	12.375	26.475	14.100	% 80,5660	9.970.042,50	0,65
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515) ³⁾	EUR	75.000			% 78,9340	59.200.500,00	3,83
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) ³⁾	EUR	30.000			% 86,6250	25.987.500,00	1,68
1,1250 % Hamburg 18/30.10.31 LSA (DE000A1685Z1)	EUR	50.000			% 89,9330	44.966.500,00	2,91
3,9250 % Invest bk Schl Holstein 23/31.03.222 S.24 (DE000A30VNG7)	EUR	10.000	10.000		% 100,1730	10.017.300,00	0,65
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN (DE000A2DAR40) ³⁾	EUR	30.000	30.000		% 81,8580	24.557.400,00	1,59
1,1250 % KfW 17/15.09.32 MTN (DE000A2GSE59) ³⁾	EUR	25.000			% 89,3900	22.347.500,00	1,45
0,7500 % LfA Förderbank Bayern 19/01.04.31 IHS (DE000LFA1800)	EUR	10.000			% 88,3320	8.833.200,00	0,57
0,0500 % LfA Förderbank Bayern 20/29.09.2034 (DE000LFA1875)	EUR	10.000	10.000		% 76,7790	7.677.900,00	0,50
1,1250 % Niedersachsen 18/12.09.33 S.883 LSA (DE000A2NBKT4) ³⁾	EUR	20.000			% 88,1410	17.628.200,00	1,14

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
2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA (DE000NRW2152) ³⁾	EUR	35.500			% 98,6220	35.010.810,00	2,27
1,6250 % Nordrhein-Westfalen 14/24.10.30 R.1333 LSA (DE000NRW0F26) ³⁾	EUR	25.000			% 95,0690	23.767.250,00	1,54
1,4350 % Nordrhein-Westfalen 15/27.01.31 R.1398 LSA (DE000NRW0H57) ³⁾	EUR	50.000			% 93,5690	46.784.500,00	3,03
2,5000 % Nrw.Bank 22/07.09.2037 (DE000NWBOAS6) ³⁾	EUR	20.000	20.000		% 95,6150	19.123.000,00	1,24
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land 20/22.05.30 LSA (DE000SHFM741) ³⁾	EUR	50.000			% 86,0630	43.031.500,00	2,79
1,3400 % Thueringen 17/13.03.2037 (DE000A2E4ZL4)	EUR	20.000	20.000		% 84,2880	16.857.600,00	1,09
0,0500 % Thüringen 20/06.05.30 LSA (DE000A289NS4)	EUR	24.000			% 85,8780	20.610.720,00	1,33
1,4440 % Wl Bank Hessen-rechtlich unse.Anstalt 18/28.03.36 (DE000A2DAF28) ³⁾	EUR	50.000	50.000		% 85,4870	42.743.500,00	2,77
0,5000 % Wirtschafts & Infrastr.bank Hessen 18/13.08.31 IHS (DE000A2DAF51)	EUR	20.000			% 85,6250	17.125.000,00	1,11
Investmentanteile						119.898.976,15	7,76
Gruppeneigene Investmentanteile						119.898.976,15	7,76
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2.618	681		EUR 11.449,3800	29.974.476,84	1,94
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	2.509	652		EUR 11.949,2300	29.980.618,07	1,94
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	297.719	77.446		EUR 100,6800	29.974.348,92	1,94
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	222.524	58.180		EUR 134,6800	29.969.532,32	1,94
Summe Wertpapiervermögen						1.491.543.561,10	96,57
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						8.772.250,04	0,57
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND MAR 24 (EURX)	EUR	250.000				8.772.250,04	0,57
Bankguthaben						39.745.365,45	2,57
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	39.745.365,45			% 100	39.745.365,45	2,57
Sonstige Vermögensgegenstände						5.199.419,14	0,34
Zinsansprüche	EUR	5.108.260,24			% 100	5.108.260,24	0,33
Sonstige Ansprüche	EUR	91.158,90			% 100	91.158,90	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	584.096,25			% 100	584.096,25	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.545.844.691,98	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-805.009,18	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-602.456,18			% 100	-602.456,18	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-175.205,32			% 100	-175.205,32	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-27.347,68			% 100	-27.347,68	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-542.005,65			% 100	-542.005,65	-0,04
Fondsvermögen						1.544.497.677,15	100,00
Anteilwert						177,33	
Umlaufende Anteile						8.709.853,000	

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 10Y

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	%	89,211
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,632
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,862

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 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 256.025.000,00.

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		gesamt
			unbefristet		
1,0000 % Berlin 16/19.05.32 A.488 LSA	EUR 1.500		1.327.950,00		
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36	EUR 50.000		38.419.500,00		
3,0000 % European Investment Bank 13/14.10.33 MTN	EUR 14.400		14.894.784,00		
1,2000 % European Stability Mechanism (ESM) 18/23.05.33 MTN	EUR 10.000		8.881.200,00		
1,1250 % European Union 16/04.04.36 MTN	EUR 32.750		27.212.957,50		
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons	EUR 144.500		126.781.410,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.30 Coupons	EUR 34.000		30.044.780,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.32 Coupons	EUR 74.700		63.155.862,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.33 Coupons	EUR 47.800		39.439.302,00		
0,0000 % Germany 03/04.07.34	EUR 100.000		80.746.000,00		
0,0000 % Germany 05/04.01.32 Coupons	EUR 26.000		22.395.100,00		
0,0000 % Germany 05/04.01.33 Coupons	EUR 14.000		11.792.620,00		
0,0000 % Germany 05/04.01.35 Coupons	EUR 20.000		15.856.400,00		
0,0000 % Germany 14/15.08.30 IO Strip	EUR 12.900		11.367.093,00		
0,0000 % Germany 14/15.08.32 IO Strip	EUR 7.500		6.343.050,00		
0,0000 % Germany 20/15.05.35	EUR 74.000		58.411.160,00		
0,0000 % Germany 21/15.08.31	EUR 29.900		25.900.875,00		
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN	EUR 23.732		19.426.540,56		
1,1250 % KfW 17/15.09.32 MTN	EUR 24.549		21.944.351,10		
1,1250 % Niedersachsen 18/12.09.33 S.883 LSA	EUR 15.000		13.221.150,00		
2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA	EUR 35.500		35.010.810,00		
1,6250 % Nordrhein-Westfalen 14/24.10.30 R.1333 LSA	EUR 21.000		19.964.490,00		
1,4350 % Nordrhein-Westfalen 15/27.01.31 R.1398 LSA	EUR 40.000		37.427.600,00		
2,5000 % Nrw.Bank 22/07.09.2037	EUR 688		657.831,20		
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land 20/22.05.30 LSA	EUR 200		172.126,00		
1,4440 % WI Bank Hessen-rechtlich unse. Anstalt 18/28.03.36	EUR 45.000		38.469.150,00		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			769.264.092,36		769.264.092,36

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; 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; 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

davon:			
Schuldverschreibungen	EUR	141.924.931,86	
Aktien	EUR	637.876.637,28	
Sonstige	EUR	30.596.357,51	

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	22.367.514,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.184.926,79
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.003.723,47
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.003.723,47
4. Sonstige Erträge	EUR	2.875.827,68
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	2.868.074,42
andere	EUR	7.753,26

Summe der Erträge EUR 27.431.992,33

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-47.982,70
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-18.344,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.265.842,74
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-7.265.842,74
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-976.714,19
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-301.237,63
Taxe d'Abonnement	EUR	-675.476,56

Summe der Aufwendungen EUR -8.290.539,63

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 19.141.452,70

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.671.288,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-109.194.409,52

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -96.523.120,62

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -77.381.667,92

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	25.622.007,35
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	159.300.191,95

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 184.922.199,30

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 107.540.531,38

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 23.826,20.

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 17,49 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 131 411 285,12 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	1.428.889.124,59
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	7.664.143,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	272.114.265,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-264.450.122,29
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	403.878,04
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	107.540.531,38
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	25.622.007,35
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	159.300.191,95

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 1.544.497.677,15

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 12.671.288,90

aus:		
Finanztermingeschäften	EUR	12.671.288,90

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -109.194.409,52

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-82.512.872,74
Finanztermingeschäften	EUR	-26.681.536,78

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 184.922.199,30

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	159.481.769,26
Finanztermingeschäften	EUR	25.440.430,04

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
2023	1.544.497.677,15	177,33
2022	1.428.889.124,59	164,69
2021	1.961.128.888,65	213,19

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y kann in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien investieren. Dabei wird das Teilfondsvermögen zu mindestens 2/3 in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz anlegen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios liegt bei etwa 15 Jahren. Der Teilfonds darf Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken verwenden, insbesondere zur Steuerung der Duration können derivative Instrumente, speziell Zinsswaps, eingesetzt werden. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens dürfen in Wandelschuldverschreibungen und Wandel- und Optionsanleihen, höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen angelegt 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

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272368126	8,0%	-29,9%	-17,3%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds

(Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 8,0% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	1.015.616.048,95	35,28
Regionalregierungen	784.457.089,20	27,25
Institute	592.617.139,00	20,58
Sonstige öffentliche Stellen	65.788.000,00	2,29
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	19.019.000,00	0,66
Summe Anleihen:	2.477.497.277,15	86,06
2. Investmentanteile	223.440.548,23	7,76
3. Derivate	7.780.925,59	0,27
4. Bankguthaben	162.492.708,40	5,64
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.310.448,89	0,29
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	956.126,22	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.484.778,49	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1.194,66	0,00
III. Fondsvermögen	2.878.992.061,33	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						2.467.515.177,15	85,71
Verzinsliche Wertpapiere							
1,1250 % Baden-Württemberg 18/25.07.36 LSA (DE000A14JY96) ³⁾	EUR	100.000			% 83,5390	83.539.000,00	2,90
4,8520 % Baden-Württemberg 20/22.07.25 LSA (DE000A14JZM9)	EUR	8.900			% 101,6350	9.045.515,00	0,31
5,1180 % Baden-Württemberg 21/19.10.26 LSA (DE000A14JZU2) ³⁾	EUR	25.000			% 102,9500	25.737.500,00	0,89
3,9380 % Baden-Württemberg, Land 23/19.06.2028 (DE000A14JZW8)	EUR	20.000	20.000		% 100,3420	20.068.400,00	0,70
0,7000 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt 19/12.06.37 (DE000A161RJ5)	EUR	50.000			% 75,3060	37.653.000,00	1,31
0,0100 % Bayern 20/28.03.36 LSA (DE0001053569)	EUR	30.000			% 71,0640	21.319.200,00	0,74
0,6250 % Berlin 16/25.08.36 A,490 LSA (DE000A2AAPH7) ³⁾	EUR	60.000			% 77,9260	46.755.600,00	1,62
1,3750 % Berlin 17/05.06.37 A,495 LSA (DE000A2AAPM7) ³⁾	EUR	34.800			% 84,8180	29.516.664,00	1,03
4,6720 % Berlin 20/09.04.27 LSA (DE000A289K97) ³⁾	EUR	50.000			% 102,3320	51.166.000,00	1,78
0,7500 % Brandenburg 16/08.08.36 LSA (DE000A11QE78)	EUR	26.800			% 79,3560	21.267.408,00	0,74
1,4500 % Brandenburg, Land 18/26.11.38 (DE000A2AAWG5)	EUR	23.220			% 83,6690	19.427.941,80	0,67
3,9580 % Bremen 22/07.06.2028 S.271 LSA (DE000A30V349)	EUR	30.000	30.000		% 100,1780	30.053.400,00	1,04
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) ³⁾	EUR	210.000			% 76,8390	161.361.900,00	5,60
3,9560 % DZ HYP 23/25.07.2025 MTN PF (DE000A3MQJ86)	EUR	20.000	20.000		% 100,0320	20.006.400,00	0,69
3,9650 % DZ HYP 23/31.03.2025 (DE000A351XM4)	EUR	35.000	35.000		% 100,0850	35.029.750,00	1,22
4,2610 % EUROFIMA 15/15.10.30 MTN (XS1307863081)	EUR	19.000			% 100,1000	19.019.000,00	0,66
4,1810 % European Investment Bank 10/16.04.25 MTN (XS0502603136)	EUR	10.000			% 100,0990	10.009.900,00	0,35
1,1250 % European Investment Bank 16/15.09.36 MTN (XS1361554584) ³⁾	EUR	30.700			% 82,6820	25.383.374,00	0,88
0,4500 % European Union 21/04.07.41 MTN (EU000A3KT6B1) ³⁾	EUR	100.000	100.000		% 65,7880	65.788.000,00	2,29
0,0000 % Germany 05/04.01.36 Coupons (DE0001142693) ³⁾	EUR	5.750			% 78,2020	4.496.615,00	0,16
0,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001142263) ³⁾	EUR	400.000			% 75,4830	301.932.000,00	10,49
0,0000 % Germany 05/04.01.37 Coupons (DE0001142701)	EUR	5.740			% 74,7880	4.292.831,20	0,15
0,0000 % Germany 07/04.07.35 Coupons (DE0001143386) ³⁾	EUR	81.400			% 78,2260	63.675.964,00	2,21
0,0000 % Germany 07/04.07.36 Coupons (DE0001143394) ³⁾	EUR	33.100			% 76,0570	25.174.867,00	0,87
0,0000 % Germany 07/04.07.37 Coupons (DE0001143402)	EUR	12.700		10.000	% 73,8220	9.375.394,00	0,33
0,0000 % Germany 07/04.07.38 Coupons (DE0001143410) ³⁾	EUR	25.500		10.000	% 73,2610	18.681.555,00	0,65
0,0000 % Germany 07/04.07.39 Coupons (DE0001143428) ³⁾	EUR	33.900			% 70,1820	23.791.698,00	0,83
0,0000 % Germany 07/04.07.39 PO Strip (DE0001108504) ³⁾	EUR	180.000			% 70,6080	127.094.400,00	4,41
0,0000 % Germany 08/04.07.40 PO Strip (DE0001108546) ³⁾	EUR	210.000			% 69,0000	144.900.000,00	5,03
0,0000 % Germany 14/15.08.35 IO Strip (DE0003811535)	EUR	11.975		13.800	% 78,0410	9.345.409,75	0,32
0,0000 % Germany 14/15.08.37 IO Strip S.AU46 (DE0003811550)	EUR	12.675		9.950	% 73,7730	9.350.727,75	0,32
0,0000 % Germany 14/15.08.39 IO Strip S.AU46 (DE0003811576)	EUR	12.900		14.300	% 69,8260	9.007.554,00	0,31
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip (DE0003811584) ³⁾	EUR	12.388		14.050	% 67,9260	8.414.333,25	0,29
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515) ³⁾	EUR	120.000		100.000	% 78,9340	94.720.800,00	3,29
3,9520 % Hamburg 23/25.01.2027 LSA (DE000A2LQPP3)	EUR	13.900	13.900		% 100,2360	13.932.804,00	0,48
0,7500 % Hessen 16/04.08.36 S.1607 LSA (DE000A1RQC02) ³⁾	EUR	12.120			% 79,8570	9.678.668,40	0,34
1,3000 % Hessen 18/07.11.36 LSA (DE000A1RQDD4) ³⁾	EUR	50.000			% 84,9630	42.481.500,00	1,48
0,1000 % Hessen 19/01.10.37 MTN LSA (DE000A1RQDM5)	EUR	50.000			% 70,7610	35.380.500,00	1,23

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,9250 % Invest bk Schl Holstein 23/31.03.222 S.24 (DE000A30VNG7)	EUR	24.500	24.500		% 100,1730	24.542.385,00	0,85
4,9730 % Investitionsbank Berlin 23/10.02.2028 S.225 (DE000A289KR2)	EUR	35.000	35.000		% 104,0630	36.422.050,00	1,27
3,9720 % Investitionsbank Schleswig-Holstein 23/19.04.27 (DE000A30VNN4)	EUR	30.000	30.000		% 100,0160	30.004.800,00	1,04
1,2500 % KfW 16/04.07.36 MTN (DE000A168Y48) ³⁾ ..	EUR	70.000			% 84,3840	59.068.800,00	2,05
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN (DE000A2DAR40) ³⁾ ..	EUR	50.000			% 81,8580	40.929.000,00	1,42
0,6250 % Landwirts. Rentenbank 16/31.10.36 MTN (XS1511781897)	EUR	140.000			% 77,3640	108.309.600,00	3,76
4,8368 % LB Baden-Württemberg 23/27.02.2026 S.5659 MTN (DE000A3MQUG8)	EUR	22.000	22.000		% 102,0640	22.454.080,00	0,78
0,1000 % LB Hessen-Thüringen 20/09.07.35 (DE000A3E4423)	EUR	35.350			% 75,0880	26.543.608,00	0,92
4,0030 % LB Hessen-Thüringen 23/23.02.2028 MTN (XS2590759044)	EUR	25.000	25.000		% 103,5600	25.890.000,00	0,90
1,3750 % LfA Förderbank Bayern 18/30.11.36 IHS (DE00LFA1750)	EUR	17.500			% 86,6380	15.161.650,00	0,53
0,1250 % LfA Förderbank Bayern 20/30.09.38 S.1190 (DE00LFA1909)	EUR	10.000			% 68,9590	6.895.900,00	0,24
3,9550 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.04.2025 S.2035 (DE000MHB4875)	EUR	15.000	15.000		% 99,9380	14.990.700,00	0,52
3,8890 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.06.2026 MTN (DE000MHB4826)	EUR	5.000	5.000		% 99,5890	4.979.450,00	0,17
1,3750 % Nordrhein Westfalen 17/15.07.37 MTN (DE000NRW0KG2) ³⁾	EUR	100.000			% 82,9280	82.928.000,00	2,88
4,0640 % Nordrhein-Westfalen 08/21.05.38 R.861 LSA (DE000NRW12R5)	EUR	10.000			% 98,0950	9.809.500,00	0,34
1,6500 % Nordrhein-Westfalen 18/22.02.38 R.1455 MTN LSA (DE000NRW0KZ2) ³⁾	EUR	90.000			% 86,2290	77.606.100,00	2,70
0,6500 % NRW.BANK 19/20.07.37 MTN (DE000NRW2LC3) ³⁾	EUR	60.000			% 74,7720	44.863.200,00	1,56
0,5000 % Rheinland-Pfalz 18/30.07.36 LSA (DE00ORLP1072)	EUR	50.000			% 77,5130	38.756.500,00	1,35
4,4150 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	20.000	20.000		% 100,2050	20.041.000,00	0,70
4,5290 % Saarland 20/02.06.25 S.3 LSA (DE000A289J74)	EUR	25.000			% 100,8820	25.220.500,00	0,88
4,0500 % Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23 (DE000A3H3GM0)	EUR	19.000	19.000		% 100,2820	19.053.580,00	0,66
4,0960 % Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA (DE000SHFM915)	EUR	45.000	45.000		% 100,3760	45.169.200,00	1,57
Nicht notierte Wertpapiere						9.982.100,00	0,35
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0880 % NRW.BANK 04/18.10.29 (XS0203584759) ...	EUR	10.000			% 99,8210	9.982.100,00	0,35
Investmentanteile						223.440.548,23	7,76
Gruppeneigene Investmentanteile						223.440.548,23	7,76
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	4.880	788		EUR 11.449,3800	55.872.974,40	1,94
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	4.677	754		EUR 11.949,2300	55.886.548,71	1,94
DWS Institutional Pension Vario Yield (LUT120400566) (0,100%)	Stück	554.967	89.609		EUR 100,6800	55.874.077,56	1,94
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) ..	Stück	414.367	67.176		EUR 134,6800	55.806.947,56	1,94
Summe Wertpapiervermögen						2.700.937.825,38	93,82
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						39.891.406,85	1,39
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 24 (EURX)	EUR	465.000				39.891.406,85	1,39

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Swaps						-32.110.481,26	-1,12
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0.8553% (CITIBANK DE) 08.03.22 - 05.03.40 (OTC)	EUR	50.000				-11.272.925,42	-0,39
Swap EURIBORM6 / 0.2915% (DB FFM DE) 16.12.21 - 16.12.39 (OTC)	EUR	100.000				-29.780.270,84	-1,03
Swap EURIBORM6 / 2.8518% EUREX DE (DB CCP DE) 29.06.23 - 29.06.41 (OTC)	EUR	150.000				8.942.715,00	0,31
Bankguthaben						162.492.708,40	5,64
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	162.492.708,40		%	100	162.492.708,40	5,64
Sonstige Vermögensgegenstände						8.310.448,89	0,29
Zinsansprüche	EUR	8.138.203,37		%	100	8.138.203,37	0,28
Sonstige Ansprüche	EUR	172.245,52		%	100	172.245,52	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	956.126,22		%	100	956.126,22	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						2.921.531.230,74	101,48
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.484.778,49	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.104.981,60		%	100	-1.104.981,60	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-328.123,22		%	100	-328.123,22	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-51.673,67		%	100	-51.673,67	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.194,66		%	100	-1.194,66	0,00
Fondsvermögen						2.878.992.061,33	100,00
Anteilwert						197,06	
Umlaufende Anteile						14.609.683,000	

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.

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	%	92,543
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,272
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,756

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 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 644.645.623,38.

Gegenparteien

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

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
1,1250 % Baden-Württemberg 18/25.07.36 LSA	EUR 85.000		71.008.150,00	
5,1180 % Baden-Württemberg 21/19.10.26 LSA	EUR 9.000		9.265.500,00	
0,6250 % Berlin 16/25.08.36 A.490 LSA	EUR 16.500		12.857.790,00	
1,3750 % Berlin 17/05.06.37 A.495 LSA	EUR 33.906		28.758.391,08	
4,6720 % Berlin 20/09.04.27 LSA	EUR 27.000		27.629.640,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36	EUR 174.500		134.084.055,00	
1,1250 % European Investment Bank 16/15.09.36 MTN	EUR 27.930		23.093.082,60	
0,4500 % European Union 21/04.07.41 MTN	EUR 65.000		42.762.200,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.36 Coupons	EUR 4.400		3.440.888,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.37	EUR 399.000		301.177.170,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.35 Coupons	EUR 77.000		60.234.020,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.36 Coupons	EUR 26.000		19.774.820,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.38 Coupons	EUR 25.000		18.315.250,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.39 Coupons	EUR 20.600		14.457.492,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.39 PO Strip	EUR 169.000		119.327.520,00	
0,0000 % Germany 08/04.07.40 PO Strip	EUR 195.500		134.895.000,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip	EUR 10.000		6.792.600,00	
0,0000 % Germany 20/15.05.35	EUR 115.000		90.774.100,00	
0,7500 % Hessen 16/04.08.36 S.1607 LSA	EUR 500		399.285,00	
1,3000 % Hessen 18/07.11.36 LSA	EUR 38.000		32.285.940,00	
1,2500 % KfW 16/04.07.36 MTN	EUR 69.999		59.067.956,16	
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN	EUR 34.000		27.831.720,00	
1,3750 % Nordrhein Westfalen 17/15.07.37 MTN	EUR 50.000		41.464.000,00	
1,6500 % Nordrhein-Westfalen 18/22.02.38 R.1455 MTN LSA	EUR 50.000		43.114.500,00	
0,6500 % NRW.BANK 19/20.07.37 MTN	EUR 40.000		29.908.800,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1.352.719.869,84	1.352.719.869,84

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; 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; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 1.425.250.572,21

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	140.525.674,15
Aktien	EUR	1.245.799.143,87
Sonstige	EUR	38.925.754,19

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. 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.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	41.947.859,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.880.728,14
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.688.614,99
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.688.614,99
4. Sonstige Erträge	EUR	4.814.981,11
Summe der Erträge	EUR	52.332.183,76

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-129.733,30
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-34.127,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13.393.727,35
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-13.393.727,35
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.769.798,48
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-506.770,17
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.263.028,31
Summe der Aufwendungen	EUR	-15.293.259,13

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	37.038.924,63
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	19.956.969,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-261.799.964,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-241.842.995,45

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-204.804.070,82
---	------------	------------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	173.021.598,57
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	228.323.085,58

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	401.344.684,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	196.540.613,33

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 0,019% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 59.108,83.

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 13,91 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 131 138 205,87 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	16.449.358,37	EUR	2.661.038.225,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	520.604.788,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-504.155.430,07		
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	4.963.864,35		
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	196.540.613,33		
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	173.021.598,57		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	228.323.085,58		

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	EUR	2.878.992.061,33
--	------------	-------------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	19.956.969,25
---	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.881,00
Finanztermingeschäften	EUR	19.832.553,85
Swappgeschäften	EUR	121.534,40

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-261.799.964,70
--	------------	------------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-161.321.969,22
Finanztermingeschäften	EUR	-97.880.858,18
Devisen(termin)geschäften	EUR	-21,94
Swappgeschäften	EUR	-2.597.115,36

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

	EUR	401.344.684,15
--	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	278.070.430,54
Finanztermingeschäften	EUR	105.006.709,32
Swappgeschäften	EUR	18.267.544,29

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
2023	2.878.992.061,33	197,06
2022	2.661.038.225,28	182,54
2021	4.373.702.507,28	263,88

Jahresbericht

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration kann in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien investieren. Dabei kann das Teilfondsvermögen zu mindestens 2/3 in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz anlegen. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios soll, soweit im Rahmen der Marktbedingungen möglich, über 15 Jahre liegen. In diesem Zusammenhang ist eine Zinsbindungsdauer von bis zu 40 Jahren möglich. 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

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0414505502	6,7%	-51,6%	-31,3%

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben

die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 6,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	747.991.099,00	33,41
Regionalregierungen	657.133.996,90	29,36
Institute	364.939.011,11	16,30
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	110.040.036,80	4,92
Summe Anleihen:	1.880.104.143,81	83,99
2. Investmentanteile	171.131.821,48	7,65
3. Derivate	-59.870.280,30	-2,67
4. Bankguthaben	215.119.032,03	9,61
5. Sonstige Vermögensgegenstände	33.700.866,18	1,51
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.151.650,95	-0,06
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-602.930,16	-0,03
III. Fondsvermögen	2.238.431.002,09	100,00

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

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1.880.104.143,81	83,99
Verzinsliche Wertpapiere							
0,3750 % Baden-Württemberg 18/20.07.48 IHS (DE000A14JY70) ³⁾	EUR	100.000			% 55,3400	55.340.000,00	2,47
3,9380 % Baden-Württemberg, Land 23/19.06.2028 (DE000A14JZW8)	EUR	17.000	17.000		% 100,3420	17.058.140,00	0,76
0,5000 % Berlin 17/19.06.47 LSA (DE000A2AAPP0)	EUR	25.000			% 59,0590	14.764.750,00	0,66
0,3500 % Berlin 20/09.09.50 LSA (DE000A289LA6) ³⁾	EUR	40.000			% 51,5780	20.631.200,00	0,92
4,6880 % Berlin 20/13.04.2026 S.522 (DE000A289K89)	EUR	13.000	13.000		% 101,6240	13.211.120,00	0,59
0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49 (DE000A2TR6G5) ³⁾	EUR	79.820			% 52,1190	41.601.385,80	1,86
4,0260 % Brandenburg 23/31.05.2027 (DE000A30V6W9) ³⁾	EUR	25.000	25.000		% 100,3280	25.082.000,00	1,12
0,0000 % Bremen 18/20.08.48 S.212 (DE000A2G8W16) ³⁾	EUR	50.000			% 48,4360	24.218.000,00	1,08
0,0000 % Bremen 18/22.10.48 S.213 (DE000A2G8W24) ³⁾	EUR	75.000			% 47,5750	35.681.250,00	1,59
0,4000 % Bremen 19/20.08.49 S.224 LSA (DE000A2YNXD3) ³⁾	EUR	66.880			% 54,3180	36.327.878,40	1,62
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572) ³⁾	EUR	350.000	220.000		% 53,4350	187.022.500,00	8,36
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481) ³⁾	EUR	280.000	150.000		% 55,8720	156.441.600,00	6,99
3,9560 % DZ HYP 23/25.07.2025 MTN PF (DE000A3MQU86)	EUR	30.000	30.000		% 100,0320	30.009.600,00	1,34
3,9650 % DZ HYP 23/31.03.2025 (DE000A351XM4)	EUR	15.000	15.000		% 100,0850	15.012.750,00	0,67
4,2610 % EUROFIMA 15/15.10.30 MTN (XS1307863081)	EUR	60.000			% 100,1000	60.060.000,00	2,68
4,1810 % European Investment Bank 10/16.04.25 MTN (XS0502603136) ³⁾	EUR	50.000			% 100,0990	50.049.500,00	2,24
1,8500 % European Stability Mechanism 15/01.12.55 MTN (EU000A1U9936) ³⁾	EUR	50.000			% 74,9530	37.476.500,00	1,67
0,0000 % Germany 14/15.08.44 IO Strip (DE0003811626) ³⁾	EUR	9.425		18.000	% 61,5780	5.803.726,50	0,26
0,0000 % Germany 14/15.08.45 IO Strip (DE0003811634) ³⁾	EUR	13.200		14.050	% 61,0340	8.056.488,00	0,36
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip (DE0003811642) ³⁾	EUR	13.450		14.000	% 59,9960	8.069.462,00	0,36
0,0000 % Germany 14/15.08.46 PO Strip (DE0001108744) ³⁾	EUR	270.000		400.000	% 60,8820	164.381.400,00	7,34
0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip (DE0003811659) ³⁾	EUR	4.725		3.700	% 58,1040	2.745.414,00	0,12
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0001108835) ³⁾	EUR	283.900		335.000	% 57,7750	164.023.225,00	7,33
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0003811667) ³⁾	EUR	4.725		3.200	% 58,0060	2.740.783,50	0,12
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724) ³⁾	EUR	20.000			% 56,1500	11.230.000,00	0,50
0,2000 % Hamburg 19/03.09.49 (DE000A2LQN79) ³⁾	EUR	53.930			% 50,4970	27.233.032,10	1,22
0,2270 % Hessen, Land 19/20.08.49 (DE000A1RQDJ1)	EUR	50.000			% 56,1630	28.081.500,00	1,25
3,9250 % Invest bk Schl Holstein 23/31.03.222 S.24 (DE000A30VWQ7)	EUR	15.000	15.000		% 100,1730	15.025.950,00	0,67
4,9730 % Investitionsbank Berlin 23/10.02.2028 S.225 (DE000A289KR2) ³⁾	EUR	18.000	18.000		% 104,0630	18.731.340,00	0,84
3,9720 % Investitionsbank Schleswig-Holstein 23/19.04.27 (DE000A30VWV4)	EUR	20.000	20.000		% 100,0160	20.003.200,00	0,89
4,8368 % LB Baden-Württemberg 23/27.02.2026 S.5659 MTN (DE000A3MQUG8)	EUR	20.000	20.000		% 102,0640	20.412.800,00	0,91
4,0030 % LB Hessen-Thüringen 23/23.02.2028 MTN (XS2590759044)	EUR	25.000	25.000		% 103,5600	25.890.000,00	1,16
5,7190 % L-Bank B-W-Förderbank 22/09.03.26 S.3215 (DE000A3MQP83)	EUR	20.000			% 103,8010	20.760.200,00	0,93
3,9550 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.04.2025 S.2035 (DE000MHB4875)	EUR	15.000	15.000		% 99,9380	14.990.700,00	0,67
3,8890 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.06.2026 MTN (DE000MHB4826)	EUR	20.000	20.000		% 99,5890	19.917.800,00	0,89
4,0640 % Nordrhein-Westfalen 08/21.05.38 R.861 LSA (DE000NRW12R5)	EUR	40.000			% 98,0950	39.238.000,00	1,75
1,0000 % Nordrhein-Westfalen 16/16.10.46 R.1427 MTN LSA (DE000NRW0J22) ³⁾	EUR	50.000		40.000	% 67,6670	33.833.500,00	1,51
0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA (DE000NRW0M2) ³⁾	EUR	50.000			% 51,8530	25.926.500,00	1,16
0,6000 % Rheinland Pfalz 16/24.10.46 LSA (DE000RLP0793)	EUR	50.000			% 62,6580	31.329.000,00	1,40

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 % Rheinland-Pfalz 18/20.07.48 LSA (DE000RLP1064)	EUR	50.000			% 56,4540	28.227.000,00	1,26
0,3750 % Rheinland-Pfalz 21/10.03.51 LSA (DE000RLP1270)	EUR	30.590			% 51,6340	15.794.840,60	0,71
4,6560 % Saarland 21/01.09.2026 3/21 (DE000A289KD2)	EUR	12.000			% 102,0300	12.243.600,00	0,55
4,0500 % Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23 (DE000A3H3GM0)	EUR	50.000	50.000		% 100,2820	50.141.000,00	2,24
4,0960 % Schleswig-Holstein Land 23/25.10.2028 LSA (DE000SHFM915) ³⁾	EUR	30.000	30.000		% 100,3760	30.112.800,00	1,35
1,1000 % Thüringen 17/03.07.47 LSA (DE000A2GSCZ6)	EUR	25.000			% 68,3900	17.097.500,00	0,76
1,1270 % Thüringen 19/02.04.49 LSA (DE000A2TSDQ6)	EUR	50.000			% 67,9200	33.960.000,00	1,52
0,5000 % Wirtschafts- & Infrastr.bank Hessen 18/28.08.46 IHS (DE000A2DAF69)	EUR	100.000			% 58,6130	58.613.000,00	2,62
5,5000 % EUROFIMA 01/07.06.32 MTN (XS0132378166)	GBP	39.500			% 110,0320	49.980.036,80	2,23
5,0000 % European Investment Bank 99/15.04.39 (XS0096499057)	GBP	44.000			% 109,7320	55.522.171,11	2,48
Investmentanteile						171.131.821,48	7,65
Gruppeneigene Investmentanteile						171.131.821,48	7,65
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	3.737	2.592	136	EUR 11,449,3800	42.786.333,06	1,91
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	3.582	2.484	130	EUR 11,949,2300	42.802.141,86	1,91
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	424.963	294.686	15.425	EUR 100,6800	42.785.274,84	1,91
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	317.479	220.129	11.354	EUR 134,6800	42.758.071,72	1,91
Summe Wertpapiervermögen						2.051.235.965,29	91,64
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						29.694.731,20	1,33
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 24 (EURX)	EUR	370.000				29.694.731,20	1,33
Swaps						-89.565.011,50	-4,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 1,35% (DB FFM DE) 01.04.22 - 01.04.42 (OTC)	EUR	750.000				-134.528.383,33	-6,01
Swap EURIBORM6 / 3,28% EUREX DE (DB CCP DE) 29.09.23 - 28.09.43 (OTC)	EUR	500.000				59.426.955,56	2,65
Zins-Währungsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap GBP 5%/6M Euribor (MLL) 15.04.39 (OTC)	GBP	44.000				-8.796.191,48	-0,39
Swap GBP 5,5%/6M Euribor (DBK) 07.06.32 (OTC)	GBP	39.500				-5.667.392,25	-0,25
Bankguthaben						215.119.032,03	9,61
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	215.119.032,03			% 100	215.119.032,03	9,61
Sonstige Vermögensgegenstände						33.700.866,18	1,51
Zinsansprüche	EUR	7.843.113,12			% 100	7.843.113,12	0,35
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	25.746.916,20			% 100	25.746.916,20	1,15
Sonstige Ansprüche	EUR	110.836,86			% 100	110.836,86	0,00
Summe der Vermögensgegenstände¹⁾						2.389.177.550,26	106,73
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.151.650,95	-0,06

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-860.963,95			% 100	-860.963,95	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-257.435,93			% 100	-257.435,93	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-33.251,07			% 100	-33.251,07	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-602.930,16			% 100	-602.930,16	-0,03
Fondsvermögen						2.238.431.002,09	100,00
Anteilwert						108,80	
Umlaufende Anteile						20.572.913,000	

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.

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	%	103,386
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,150
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	118,555

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.689.688.565,44.

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 50.000		27.670.000,00	
0,3500 % Berlin 20/09.09.50 LSA	EUR 9.000		4.642.020,00	
0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49	EUR 60.000		31.271.400,00	
4,0260 % Brandenburg 23/31.05.2027	EUR 20.000		20.065.600,00	
0,0000 % Bremen 18/20.08.48 S.212	EUR 35.000		16.952.600,00	
0,0000 % Bremen 18/22.10.48 S.213	EUR 50.000		23.787.500,00	
0,4000 % Bremen 19/20.08.49 S.224 LSA	EUR 50.000		27.159.000,00	
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52	EUR 248.000		132.518.800,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50	EUR 75.900		42.406.848,00	
4,1810 % European Investment Bank 10/16.04.25 MTN	EUR 19.500		19.519.305,00	
1,8500 % European Stability Mechanism 15/01.12.55 MTN	EUR 20.100		15.065.553,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.44 IO Strip	EUR 8.500		5.234.130,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.45 IO Strip	EUR 8.000		4.882.720,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip	EUR 12.500		7.499.500,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.46 PO Strip	EUR 269.600		164.137.872,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip	EUR 4.000		2.324.160,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip	EUR 4.000		2.320.240,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip	EUR 274.700		158.707.925,00	
0,0000 % Germany 20/15.08.50	EUR 19.000		10.668.500,00	

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,2000 % Hamburg 19/03.09.49	EUR 100		50.497,00	
4,9730 % Investitionsbank Berlin 23/10.02.2028 S.225 ..	EUR 10.000		10.406.300,00	
1,0000 % Nordrhein-Westfalen 16/16.10.46 R.1427 MTN LSA	EUR 30.000		20.300.100,00	
0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA	EUR 2.500		1.296.325,00	
4,0960 % Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA ..	EUR 25.000		25.094.000,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			773.980.895,00	773.980.895,00

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; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; ING Bank N.V., London; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 812.005.016,98

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	119.259.156,41
Aktien	EUR	669.502.719,41
Sonstige	EUR	23.243.141,16

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Britische Pfund	GBP	0,869600	=	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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	34.474.855,17
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	13.940.847,83
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.011.927,29
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.011.927,29
4. Sonstige Erträge	EUR	1.864.962,78
Summe der Erträge	EUR	51.292.593,07

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-53.364,46
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-25.924,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.218.503,46
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-10.218.503,46
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.262.512,13
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-303.768,16
Taxe d'Abonnement	EUR	-958.743,97
Summe der Aufwendungen	EUR	-11.534.380,05

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 39.758.213,02

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.722.439,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-566.671.006,34

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -554.948.566,87

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -515.190.353,85

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	570.971.618,09
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	83.764.000,83

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 654.735.618,92

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 139.545.265,07

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 0,015% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 88.856,16.

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 24,31 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 358 592 082,37 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	2.081.913.477,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	19.435.153,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	276.389.875,75
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-256.954.721,96
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.462.894,71
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	139.545.265,07
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	570.971.618,09
	EUR	83.764.000,83

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 2.238.431.002,09

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 11.722.439,47

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	126.792,83
Finanztermingeschäften	EUR	11.462.019,56
Devisen(termin)geschäften	EUR	13.885,39
Swappgeschäften	EUR	119.741,69

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -566.671.006,34

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-260.788.969,44
Finanztermingeschäften	EUR	-60.525.526,69
Devisen(termin)geschäften	EUR	-0,01
Swappgeschäften	EUR	-245.356.510,20

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 654.735.618,92

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	307.467.319,22
Finanztermingeschäften	EUR	59.754.667,91
Swappgeschäften	EUR	287.513.631,79

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
2023	2.238.431.002,09	108,80
2022	2.081.913.477,94	102,00
2021	4.190.106.329,01	202,46

DWS Vorsorge – 31.12.2023

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vorsorge konsolidiert	DWS Vorsorge Premium	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Wertpapiervermögen	10.235.886.975,00	971.573.257,43	2.700.937.825,38
Zins-Derivate	86.597.922,34	-	39.891.406,85
Swaps	- 121.826.145,39	- 137.027,69	- 32.110.481,26
Bankguthaben	533.307.642,61	13.141.683,52	162.492.708,40
Sonstige Vermögensgegenstände	52.856.877,70	26.150,37	8.310.448,89
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3.589.606,75	-	956.126,22
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	10.980.608.694,96	984.741.091,32	2.921.531.230,74
Sonstige Verbindlichkeiten	- 5.976.288,60	- 1.122.550,23	- 1.484.778,49
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 4.789.028,05	- 1.599.405,93	- 1.194,66
= Fondsvermögen	10.779.647.562,36	981.882.107,47	2.878.992.061,33

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vorsorge Premium Plus	DWS Vorsorge Premium Balance	DWS Vorsorge Premium Balance Plus
Wertpapiervermögen	49.895.644,92	50.132.499,71	1.939.973,89
Zins-Derivate	-	-	-
Swaps	-	- 13.624,94	-
Bankguthaben	827.199,94	131.221,51	5.768,63
Sonstige Vermögensgegenstände	381,05	773,51	16,67
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	-	51.807,84	3.459,50
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	50.723.225,91	50.316.302,57	1.949.218,69
Sonstige Verbindlichkeiten	- 57.672,00	- 37036,03	- 1.434,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 26.196,55	- 2.902,40	- 276,76
= Fondsvermögen	50.639.357,36	50.262.739,20	1.947.507,78

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
1.491.543.561,10	993.842.304,47	765.420.821,93	709.139.034,34	2.051.235.965,29
8.772.250,04	4.394.680,00	1.522.289,69	2.246.329,56	29.694.731,20
-	-	-	-	- 89.565.011,50
39.745.365,45	32.567.669,70	23.900.759,21	27.967.973,31	215.119.032,03
5.199.419,14	2.316.794,07	1.749.285,97	869.102,41	33.700.866,18
584.096,25	1.386.924,15	600.229,34	6.963,45	-
1.545.844.691,98	1.034.508.372,39	793.193.386,14	740.229.403,07	2.389.177.550,26
- 805.009,18	- 502.440,10	- 350.949,40	- 297.895,78	- 1.151.650,95
- 542.005,65	- 1.483,50	- 5.746,44	- 78.204,90	- 602.930,16
1.544.497.677,15	1.034.004.448,79	792.836.690,30	739.853.302,39	2.238.431.002,09

**DWS Vorsorge
Rentenfonds 1Y**

450.226.086,54
76.235,00
-
17.408.260,91
683.639,44
-
468.394.221,89
- 164.872,29
- 1.928.681,10
466.300.668,50

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Vorsorge konsolidiert	DWS Vorsorge Premium	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	128.471.948,43	92.173,10	41.947.859,52
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	22.806.153,22	897.706,75	3.880.728,14
Erträge aus Investmentzertifikaten	1.150.735,23	957.420,89	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	5.329.238,53	23.375,09	1.688.614,99
Sonstige Erträge	11.313.775,53	525.586,19	4.814.981,11
= Summe der Erträge	169.071.850,94	2.496.262,02	52.332.183,76
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 419.519,70	- 63.184,31	- 129.733,30
Verwaltungsvergütung	- 55.437.978,34	- 12.166.342,13	- 13.393.727,35
Sonstige Aufwendungen	- 6.265.864,13	- 365.165,55	- 1.769.798,48
= Summe der Aufwendungen	- 62.123.362,17	- 12.594.691,99	- 15.293.259,13
= Ordentlicher Nettoertrag	106.948.488,77	- 10.098.429,97	37.038.924,63

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Vorsorge Premium Plus	DWS Vorsorge Premium Balance	DWS Vorsorge Premium Balance Plus
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	-	-	-
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	70.757,62	29.029,94	1.012,25
Erträge aus Investmentzertifikaten	48.356,42	139.293,91	5.664,01
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	2.209,96	3.056,56	-
Sonstige Erträge	8.899,97	8.002,10	-
= Summe der Erträge	130.223,97	179.382,51	6.676,26
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 7.651,51	- 717,90	- 39,03
Verwaltungsvergütung	- 611.045,21	- 405.214,50	- 15.706,92
Sonstige Aufwendungen	- 20.624,52	- 21.625,73	- 837,40
= Summe der Aufwendungen	- 639.321,24	- 427.558,13	- 16.583,35
= Ordentlicher Nettoertrag	- 509.097,27	- 248.175,62	- 9.907,09

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
22.367.514,39	7.312.669,78	9.717.287,89	8.125.431,60	34.474.855,17
1.184.926,79	825.255,51	596.327,83	751.144,32	13.940.847,83
-	-	-	-	-
1.003.723,47	698.912,52	469.069,57	351.718,44	1.011.927,29
2.875.827,68	661.416,89	517.564,82	34.941,71	1.864.962,78
27.431.992,33	9.498.254,70	11.300.250,11	9.263.236,07	51.292.593,07
- 47.982,70	- 40.673,11	- 29.875,08	- 28.686,73	- 53.364,46
- 7.265.842,74	- 4.429.996,97	- 3.042.750,11	- 2.516.138,82	- 10.218.503,46
- 976.714,19	- 668.570,21	- 496.578,50	- 443.379,51	- 1.262.512,13
- 8.290.539,63	- 5.139.240,29	- 3.569.203,69	- 2.988.205,06	- 11.534.380,05
19.141.452,70	4.359.014,41	7.731.046,42	6.275.031,01	39.758.213,02

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

4.434.156,98
628.416,24
-
76.630,64
1.592,28
5.140.796,14
- 17.611,57
- 1.372.710,13
- 240.057,91
- 1.630.379,61
3.510.416,53

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Vorsorge konsolidiert	DWS Vorsorge Premium	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	9.744.577.870,82	798.342.430,20	2.661.038.225,28
Mittelzufluss (netto)	381.300.450,93	112.394.947,10	16.449.358,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.793.957,44	5.753.260,31	4.963.864,35
Ergebnis des Geschäftsjahres	641.975.283,17	65.391.469,86	196.540.613,33
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	882.457.321,40	73.239.309,00	173.021.598,57
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	664.094.951,65	16.796.046,86	228.323.085,58
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	10.779.647.562,36	981.882.107,47	2.878.992.061,33

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Vorsorge Premium Plus	DWS Vorsorge Premium Balance	DWS Vorsorge Premium Balance Plus
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	38.685.080,57	35.403.872,12	1.444.365,02
Mittelzufluss (netto)	7.989.838,74	12.234.793,88	402.513,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	184.304,30	189.947,46	6.067,52
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.780.133,75	2.434.125,74	94.561,92
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	3.856.277,61	1.930.193,63	71.049,85
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	705.047,47	1.456.133,95	70.095,59
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	50.639.357,36	50.262.739,20	1.947.507,78

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
1.428.889.124,59	939.524.433,90	717.665.316,32	650.982.294,55	2.081.913.477,94
7.664.143,14	35.945.890,11	38.490.934,66	65.041.111,92	19.435.153,79
403.878,04	1.273.874,09	705.321,50	432.683,38	- 2.462.894,71
107.540.531,38	57.260.250,69	35.975.117,82	23.397.212,54	139.545.265,07
25.622.007,35	13.730.125,27	11.115.230,40	4.926.030,32	570.971.618,09
159.300.191,95	88.100.828,25	55.065.195,84	22.118.600,28	83.764.000,83
1.544.497.677,15	1.034.004.448,79	792.836.690,30	739.853.302,39	2.238.431.002,09

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y
390.689.250,33
65.251.765,90
343.651,20
10.016.001,07
3.973.881,31
8.395.725,05
466.300.668,50



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

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

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 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den 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 2023 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

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 oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, 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 2024

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

Mirco Lehmann

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 Vergütungspolitiken („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 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, 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 ausbezahlt, 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 Mitarbeitervergütung 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 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 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 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% 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 der 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 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

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

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

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

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

DWS Vorsorge Premium

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	65.320.000,00	-	-
in % des Fondsvermögens	6,65	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	65.320.000,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Premium

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	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	65.320.000,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	12.342.844,06	-	-
Aktien	56.287.112,07	-	-
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

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	CAD; EUR; AUD; NZD; JPY; SEK; NOK; USD	-	-

	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	68.629.956,13	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	16.179,15	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	6.933,85	-
	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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	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	65.320.000,00
Anteil	6,72

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

1. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.186.638,91		
2. Name	Thomson Reuters Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.186.635,14		
3. Name	Atlas Copco AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.186.634,10		
4. Name	Var Energi ASA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.186.613,59		
5. Name	Infratil Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.186.577,96		
6. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.174.543,13		
7. Name	Poland, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.168.300,93		
8. Name	Summerset Group Holdings Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.049.998,06		
9. Name	Toronto-Dominion Bank, The		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.641.817,88		
10. Name	Hafnia Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.754.529,84		

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

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

DWS Vorsorge Premium

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	68.629.956,13		

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

DWS Vorsorge Premium Balance

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	303.672,42	-	-
in % des Fondsvermögens	0,60	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	303.672,42		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Premium Balance

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	303.672,42	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	375.038,08	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

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

DWS Vorsorge Premium Balance

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR	-	-

	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	375.038,08	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	1.911,90	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	819,35	-
	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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DWS Vorsorge Premium Balance

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	303.672,42
Anteil	0,61

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

1. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	375.038,08		
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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	375.038,08		

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

DWS Vorsorge Premium Balance Plus

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

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

DWS Vorsorge Premium Plus

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

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

DWS Vorsorge Premium Plus

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DWS Vorsorge Premium Plus

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	-	-	-

	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	1.435,59	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	615,24	-
	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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DWS Vorsorge Premium Plus

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

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

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

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

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

DWS Vorsorge Premium Plus

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

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

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

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	56.756.537,00	-	-
in % des Fondsvermögens	12,17	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	33.456.195,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	22.312.752,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	987.590,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
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 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	56.756.537,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	23.610.019,60	-	-
Aktien	35.783.887,69	-	-
Sonstige	222.781,48	-	-

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):	EUR; USD; JPY; GBP; DKK; 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	59.616.688,77	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	49.179,85	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	21.091,92	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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	56.756.537,00
Anteil	12,61

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.203.724,16		
2. Name	Dexia Crédit Local S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.267.583,20		
3. Name	Deutsche Telekom AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.163.684,03		
4. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.163.675,55		
5. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.163.666,44		
6. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.163.664,74		
7. Name	Flutter Entertainment PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.163.592,98		
8. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.163.405,68		
9. Name	American Electric Power Co. Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.155.566,00		
10. Name	Bodycote PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.836.539,79		

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	59.616.688,77		

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	274.704.559,91	-	-
in % des Fondsvermögens	37,13	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	90.616.055,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	78.982.999,91		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	41.924.550,00		
Sitzstaat	Schweiz		
4. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	24.474.786,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	22.767.475,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	Royal Bank of Canada, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15.938.694,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	274.704.559,91	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	60.225.717,69	-	-
Aktien	204.342.992,91	-	-
Sonstige	23.175.130,54	-	-

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 3Y

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; JPY; NZD; USD; AUD; GBP; SEK; CAD; CHF; DKK	-	-

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	287.743.841,14	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	235.803,31	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	101.147,95	-	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), 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 (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	274.704.559,91
Anteil	38,74

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

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.628.265,29		
2. Name	Banco de Sabadell S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.246.497,82		
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.203.888,96		
4. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.709.996,93		
5. Name	Adecco Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.582.997,83		
6. Name	Telefónica S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.582.950,27		
7. Name	The British Land Co. PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.532.518,51		
8. Name	Games Workshop Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.191.319,38		
9. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.073.400,13		
10. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.385.345,38		

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	287.743.841,14		

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	363.198.099,08	-	-
in % des Fondsvermögens	45,81	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	152.782.615,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	76.786.618,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	55.071.745,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	37.328.169,08		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	21.495.360,00		
Sitzstaat	Schweiz		
6. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.523.032,00		
Sitzstaat	Irland		
7. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.210.560,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	363.198.099,08	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	100.949.831,52	-	-
Aktien	266.080.049,55	-	-
Sonstige	15.036.618,54	-	-

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	USD; EUR; GBP; JPY; CHF; DKK; SEK; CAD; AUD; 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	382.066.499,61	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	320.909,57	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	137.659,26	-	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), 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 (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	363.198.099,08
Anteil	47,45

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.345.296,28		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.317.227,55		
3. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.478.628,84		
4. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.478.483,16		
5. Name	Unipol Gruppo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.405.834,51		
6. Name	Banca Mediolanum S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.281.807,11		
7. Name	The British Land Co. PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.205.738,27		
8. Name	Telefónica S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.749.784,18		
9. Name	Novo Banco S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.543.853,92		
10. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.379.653,96		

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	382.066.499,61		

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	538.639.968,35	-	-
in % des Fondsvermögens	52,09	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	136.407.980,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	121.764.818,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	117.714.744,35		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	115.941.810,00		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	26.721.835,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	16.936.884,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Royal Bank of Canada, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.063.375,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	88.522,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	538.639.968,35	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	165.933.849,23	-	-
Aktien	399.873.850,82	-	-
Sonstige	1.258.864,82	-	-

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 7Y

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; JPY; USD; GBP; CHF; DKK; AUD; SEK; 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	567.066.564,87	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	479.974,79	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	205.951,78	-	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), 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 (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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	538.639.968,35
Anteil	54,20

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

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	80.310.980,14		
2. Name	Banco Santander Totta S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.892.449,00		
3. Name	ams-OSRAM AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.157.695,74		
4. Name	Banco de Sabadell S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.883.161,92		
5. Name	Kering S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.465.818,60		
6. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.564.939,02		
7. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.967.499,90		
8. Name	Flutter Entertainment PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.967.429,20		
9. Name	Sacyr S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.021.492,55		
10. Name	Genmab AS		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.917.224,26		

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	567.066.564,87		

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	769.264.092,36	-	-
in % des Fondsvermögens	49,81	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	252.014.439,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	153.019.074,76		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	147.091.100,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	84.909.784,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	ING Bank N.V., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	38.419.500,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	35.470.960,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	31.746.661,10		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	19.905.626,00		
Sitzstaat	Schweiz		

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

9. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.063.750,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	623.197,50		
Sitzstaat	Frankreich		

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	769.264.092,36	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	141.924.931,86	-	-
Aktien	637.876.637,28	-	-
Sonstige	30.596.357,51	-	-

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

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; USD; AUD; CAD; JPY; GBP; DKK; CHF; 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	810.397.926,65	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	702.126,29	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	301.191,56	-	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), 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 (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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	769.264.092,36
Anteil	51,58

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

1. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.344.654,35		
2. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.225.822,87		
3. Name	Repsol S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.928.287,21		
4. Name	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.928.212,85		
5. Name	Moncler S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.928.188,18		
6. Name	Veolia Environnement S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.928.148,03		
7. Name	Snam S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.928.147,86		
8. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.920.876,68		
9. Name	Air France-KLM S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.176.866,42		
10. Name	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.939.615,97		

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	810.397.926,65		

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.352.719.869,84	-	-
in % des Fondsvermögens	46,99	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	511.994.110,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	383.100.690,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	116.663.870,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	111.244.610,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	61.205.610,00		
Sitzstaat	Schweiz		
6. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	42.762.200,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	37.437.895,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	33.892.220,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

9. Name	ING Bank N.V., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	30.735.600,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

10. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.294.240,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.352.719.869,84	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	140.525.674,15	-	-
Aktien	1.245.799.143,87	-	-
Sonstige	38.925.754,19	-	-

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

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; USD; JPY; AUD; CAD; GBP; SEK; DKK; NZD; CHF; 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	1.425.250.572,21	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.162.373,89	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	498.464,26	-	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), 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 (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	1.352.719.869,84
Anteil	50,08

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

1. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	85.156.028,50		
2. Name	Unibail-Rodamco-Westfield SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	61.724.664,93		
3. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48.813.376,73		
4. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48.619.513,13		
5. Name	Amazon.com Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48.613.011,63		
6. Name	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	39.462.635,14		
7. Name	Industria de Diseño Textil S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	39.068.479,38		
8. Name	RWE AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.335.892,16		
9. Name	ITOCHU Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.761.444,91		
10. Name	QUALCOMM Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.000.339,29		

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	1.425.250.572,21		

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

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	773.980.895,00	-	-
in % des Fondsvermögens	34,58	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	352.746.660,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	124.183.887,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	75.277.543,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	64.538.047,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	57.865.800,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	ING Bank N.V., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	53.435.000,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	25.000.500,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20.858.505,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

9. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	74.953,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

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	773.980.895,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	119.259.156,41	-	-
Aktien	669.502.719,41	-	-
Sonstige	23.243.141,16	-	-

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

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	USD; EUR; GBP; JPY; CHF; NOK; DKK; AUD; SEK; 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	812.005.016,98	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	711.476,56	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	305.232,71	-	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), 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 (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	773.980.895,00
Anteil	37,73

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	46.530.936,79		
2. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.342.995,78		
3. Name	Repsol S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.206.812,94		
4. Name	Industria de Diseño Textil S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.586.125,54		
5. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.197.121,08		
6. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.197.091,73		
7. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.196.374,05		
8. Name	Ipsen S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.328.945,14		
9. Name	Telecom Italia S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.108.466,82		
10. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.733.281,52		

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

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

DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	812.005.016,98		

* 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 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
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

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
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: 1.3.2024

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

