

DWS Investment S.A.

# DWS Vorsorge

Jahresbericht 2025

Fonds commun de placement (FCP)  
nach luxemburgischem Recht



# Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

## Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

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

### Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg  
[dws.lu@dws.com](mailto:dws.lu@dws.com)

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise
  
- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DWS Vorsorge
  
- 4 / DWS Vorsorge Premium
- 11 / DWS Vorsorge Premium Balance
- 18 / DWS Vorsorge Premium Balance Plus
- 25 / DWS Vorsorge Premium Plus
- 32 / DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y
- 39 / DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y
- 47 / DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y
- 55 / DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y
- 63 / DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y
- 71 / DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
- 79 / DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
  
- 94 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“
  
- Ergänzende Angaben
  
- 98 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
  
- 102 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
  
- 153 / 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 Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2025** 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 jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Rechnungslegungsvorschriften (LuxGAAP) erstellt und unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Im Fall einer Teilfondsliquidation wird, wie in den Erläuterungen zur Bewertung des betreffenden Teilfonds beschrieben, der entsprechende

Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

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

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

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

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

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



# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Premium

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzes-

### DWS Vorsorge Premium

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272367581	0,9%	32,5%	40,1%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

sive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Der Teilfonds wurde gemäß einem regelbasierten Mechanismus gemanagt, welcher zwischen risikoreicheren Anlagen, wie bspw. Aktien, und weniger risikoreichen Anlagen, wie bspw. Rentenfonds, umschichtete. Dabei wurde tendenziell in Zeiten von fallenden Aktienmärkten, bzw. steigenden Aktienmarktvolatilitäten von risikoreicheren in weniger risikoreiche Anlagen umgeschichtet. Dies machte sich vor allem im April 2025 bemerkbar, als aufgrund der hohen Marktschwankungen die Allokation bei Aktien reduziert wurde und erst im Verlauf der folgenden Wochen wieder erhöht werden konnte.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 0,9% (nach BVI-Methode; in Euro).

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Premium

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	1.326.560.418,87	62,77
Aktiefonds	679.279.523,10	32,14
Rentenfonds	51.070.521,20	2,42
Sonstige Fonds	41.939.919,69	1,98
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>2.098.850.382,86</b>	<b>99,31</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-662.339,65</b>	<b>-0,03</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>18.829.025,13</b>	<b>0,89</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>27.887,03</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.458.994,71</b>	<b>-0,12</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-1.057.930,90</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.113.528.029,76</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Premium

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>2.098.850.382,86</b>	<b>99,31</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>1.679.330.508,58</b>	<b>79,46</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	3.163	78.642	76.924	EUR 10.676,3777	33.769.382,67	1,60
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	10.874	4.108	9.816	EUR 2.358,1300	25.642.305,62	1,21
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	36.056	1.346.006	1.581.430	EUR 100,7700	3.633.363,12	0,17
DWS European Opportunities IC100 (DE000DWS3PC5) (0,450%)	Stück	281.183	281.183		EUR 107,9100	30.342.457,53	1,44
DWS Funds Euro Renten Defensiv RC (LU3061315324) (0,100%)	Stück	200.000	200.000		EUR 10,0700	2.014.000,00	0,10
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	85.102	28.280	19.775	EUR 265,5200	22.596.283,04	1,07
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	204.710	141.038	48.212	EUR 172,9800	35.410.735,80	1,68
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	241	2.806	4.658	EUR 15.054,0600	3.628.028,46	0,17
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.341	1.619	960	EUR 12.194,0000	16.352.154,00	0,77
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.284	1.442	921	EUR 12.734,0200	16.350.481,68	0,77
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	152.498	184.100	109.212	EUR 107,2400	16.353.885,52	0,77
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	117.199	52.254	26.865	EUR 231,5700	27.139.772,43	1,28
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	74.657	37.701	16.920	EUR 188,8500	14.098.974,45	0,67
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	53.650	26.500	50.053	EUR 265,6300	14.251.049,50	0,67
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	192.436	73.890	50.808	EUR 117,9900	22.705.523,64	1,07
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	75.396	21.111	55.959	EUR 355,1900	26.779.905,24	1,27
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	6.363			EUR 142,8800	909.145,44	0,04
Xtr MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) <sup>3)</sup> (0,050%)	Stück	9.141.920	9.793.447	8.326.764	EUR 43,9800	402.061.641,60	19,02
Xtr MSCI Pacific ex Jap Screen UCITS ETF 1C (LU032252338) (0,250%)	Stück	571.505	445.343	94.358	EUR 75,9900	43.428.664,95	2,05
Xtr US Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE0002PGSLZ5) (0,200%)	Stück	685.118	803.924	118.806	EUR 30,3750	20.810.459,25	0,98
Xtr World Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE00094GSCQ4) (0,250%)	Stück	460.057	602.003	141.946	EUR 30,1800	13.884.520,26	0,66
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	8.709	292.411	283.702	EUR 148,0410	1.289.289,07	0,06
Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	512.721	483.016	100.479	EUR 100,4200	51.487.442,82	2,44
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	197.540	197.540	48.780	EUR 107,0400	21.144.681,60	1,00
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	1.436.901	616.724	295.418	EUR 24,2050	34.780.188,71	1,65
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	2.010.968	730.457	1.116.667	EUR 64,8300	130.371.055,44	6,17
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.307.035	597.459	287.673	EUR 175,1200	228.887.969,20	10,83
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	9.060.046	9.739.498	8.082.577	EUR 44,3200	401.541.238,72	19,00
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C (IE00BJ0K0Q92) (0,090%)	Stück	94.682	117.601	22.919	EUR 122,1800	11.568.246,76	0,55
DWS Concept Nissay Japan Value Equity JPY XC (LU2838977887) (0,350%)	Stück	83.577	83.577		JPY 13.389,0000	6.097.662,06	0,29
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>419.519.874,28</b>	<b>19,85</b>
BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. (IE0005ND6NZ2) (0,270%)	Stück	153.734	153.734		EUR 115,9440	17.824.534,90	0,84
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	255.206	105.955	249.391	EUR 115,1300	29.381.866,78	1,39
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	559.389	1.148.463	784.630	EUR 10,2500	5.733.737,25	0,27
CT (Lux) Global Focus EUR (LU2937300163) (0,440%)	Stück	4.563.038	5.665.243	1.102.205	EUR 10,0699	45.949.336,36	2,17
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Equity (LU2601469393) (0,600%)	Stück	629.607	631.193	1.586	EUR 15,1200	9.519.657,84	0,45
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	1.680.919	710.427	415.802	EUR 10,5200	17.683.267,88	0,84
JPMorgan Inv Fund - European Sel Equity Fund (LU1727360502) (0,400%)	Stück	128.153	157.863	29.710	EUR 185,0000	23.708.305,00	1,12
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	122.995	49.423	41.762	EUR 337,9100	41.561.240,45	1,97

## DWS Vorsorge Premium

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	1.439.816	511.480	620.088	EUR	23,8000	34.267.620,80	1,62
Lazard GA-Jap.Strategic Equity (IE000JZU21B0) (0,450%)	Stück	360.262	361.720	1.458	JPY	12.036,5600	23.629.213,85	1,12
BNP Paribas US Small Cap (LU3201928036) (0,430%)	Stück	335.000	335.000		USD	105,8500	30.128.510,13	1,43
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	348.393	239.455	104.760	USD	29,2500	8.658.392,67	0,41
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	1.095.637	541.107	296.621	USD	12,3630	11.508.866,33	0,54
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	487.852	267.043	125.733	USD	27,6600	11.465.216,30	0,54
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	171.510	92.414	36.743	USD	286,3300	41.725.186,54	1,97
Man Funds PLC - Man Asia Ex Japan Equity (IE000MYEE201) (0,750%)	Stück	54.858	54.858		USD	120,3400	5.609.084,26	0,27
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	67.914	45.822	18.020	USD	151,4396	8.738.577,67	0,41
Trp-Usstreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	4.108.140	2.641.424	967.052	USD	15,0200	52.427.259,27	2,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>2.098.850.382,86</b>	<b>99,31</b>
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Swaps</b>							<b>-662.339,65</b>	<b>-0,03</b>
<b>Equity-Swaps</b>								
75% GAP SWAP DWS Vorsorge Premium (DBK) 02.03.2026 (OTC)	EUR	0,100					-315.415,73	-0,01
75% GAP SWAP DWS Vorsorge Premium (UniCredit) 02.03.2026 (OTC)	EUR	0,100					-346.923,92	-0,02
<b>Bankguthaben</b>							<b>18.829.025,13</b>	<b>0,89</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	18.001.579,53			%	100	18.001.579,53	0,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	144.041.537,00			%	100	784.903,34	0,04
US Dollar	USD	50.070,11			%	100	42.542,26	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>27.887,03</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche	EUR	13.648,39			%	100	13.648,39	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	14.238,64			%	100	14.238,64	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>							<b>2.117.707.295,02</b>	<b>100,20</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.458.994,71</b>	<b>-0,12</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.249.489,67			%	100	-2.249.489,67	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-209.505,04			%	100	-209.505,04	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.057.930,90</b>			<b>%</b>	<b>100</b>	<b>-1.057.930,90</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>2.113.528.029,76</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert							193,35	
Umlaufende Anteile							10.931.343,000	

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

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

# DWS Vorsorge Premium

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

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

MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	53,066
größter potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	91,871
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	81,255

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 662.339,65.

**Gegenparteien**

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

**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
Xtr MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C . . . . .	Stück	173.900	7.648.122,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>7.648.122,00</b>	<b>7.648.122,00</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:</b>				
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin				
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR</b>	<b>8.040.622,92</b>
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	712.730,68
Aktien			EUR	7.327.892,24

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

OTC = Over the Counter

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

per 30.12.2025

Japanische Yen . . . . .	JPY	183,515000	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,176950	= 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 01.01.2025 bis 31.12.2025

### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	897.581,52
2. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	1.762.238,45
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	50.639,27
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	50.639,27
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	375.069,30
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	613.872,24
davon:		
Erträge aus Bestandsprovisionen . . . . .	EUR	552.195,50
andere . . . . .	EUR	61.676,74

**Summe der Erträge . . . . . EUR 3.699.400,78**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-20.331,41
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-14.805,19
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-27.008.950,42
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-27.008.950,42
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-810.524,22
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-15.191,78
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-795.332,44

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -27.839.806,05**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -24.140.405,27**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	72.341.013,62
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-46.901.117,71

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 25.439.895,91**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1.299.490,64**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-8.619.709,62
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.124.217,10

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -7.495.492,52**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -6.196.001,88**

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.

<sup>1)</sup> Es handelt sich um QSt-Erstattungen aus den Vorjahren.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,39% 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 Wertpapierleihgeschäften eine 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 1,68%.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9.382,67.

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

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1.635.967.052,16</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	478.828.342,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	1.193.944.697,33
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-715.116.354,61
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	4.928.636,76
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	-6.196.001,88
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-8.619.709,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.124.217,10
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>2.113.528.029,76</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>72.341.013,62</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	72.108.103,68
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	232.909,94
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-46.901.117,71</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-43.631.191,85
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-5.779,69
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-3.264.146,17
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.495.492,52</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-7.320.005,08
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	6.809,41
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-182.296,85

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
2025 . . . . .	2.113.528.029,76	193,35
2024 . . . . .	1.635.967.052,16	191,61
2023 . . . . .	981.882.107,47	158,87

## 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 0,03 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.621.470,15 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Premium Balance

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzes-

### DWS Vorsorge Premium Balance

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0504964221	1,0%	18,3%	13,8%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

sive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien. Der Teilfonds wurde gemäß einem regelbasierten Mechanismus gemanagt, welcher zwischen risikoreicheren Anlagen, wie bspw. Aktien, und weniger risikoreichen Anlagen, wie bspw. Rentenfonds, umschichtete. Dabei wurde tendenziell in Zeiten von fallenden Aktienmärkten, bzw. steigenden Aktienmarktvolatilitäten von risikoreicheren in weniger risikoreiche Anlagen umgeschichtet. Dies machte sich vor allem im April 2025 bemerkbar, als aufgrund der hohen Marktschwankungen die Allokation bei Aktien reduziert wurde und erst im Verlauf der

folgenden Wochen wieder erhöht werden konnte.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 1,0% (nach BVI-Methode; in Euro).

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Premium Balance

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	33.859.889,85	36,13
Rentenfonds	30.638.845,10	32,70
Aktienfonds	24.301.464,11	25,94
Sonstige Fonds	3.530.569,73	3,77
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>92.330.768,79</b>	<b>98,54</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-16.238,62</b>	<b>-0,02</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.170.600,77</b>	<b>1,25</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>585,99</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>289.191,12</b>	<b>0,31</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-76.667,25</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>93.698.240,80</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Premium Balance

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Investmentanteile</b>						<b>92.330.768,79</b>	<b>98,54</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>75.551.175,16</b>	<b>80,63</b>	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	297	2.680	2.589	EUR	10.676,3777	3.170.884,18	3,38
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	390	301	572	EUR	2.358,1300	919.670,70	0,98
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	2.693		10.738	EUR	100,7700	271.373,61	0,29
DWS European Opportunities IC100 (DE000DWS3PC5) (0,450%)	Stück	12.121	12.121		EUR	107,9100	1.307.977,11	1,40
DWS Floating Rate Notes LC (LU0034353002) (0,600%)	Stück	29.201	19.464	2.716	EUR	92,8400	2.711.020,84	2,89
DWS Funds Euro Renten Defensiv RC (LU3061315324) (0,100%)	Stück	50.000	50.000		EUR	10,0700	503.500,00	0,54
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	3.065	1.909	1.692	EUR	265,5200	813.818,80	0,87
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	7.379	6.448	3.419	EUR	172,9800	1.276.419,42	1,36
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	3			EUR	15.054,0600	45.162,18	0,05
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	37	47	14	EUR	12.194,0000	451.178,00	0,48
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	36	45	12	EUR	12.734,0200	458.424,72	0,49
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	4.219	5.350	1.536	EUR	107,2400	452.445,56	0,48
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	87.788	38.297	13.883	EUR	123,0000	10.797.924,00	11,52
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	20.500	7.216	10.409	EUR	132,5000	2.716.250,00	2,90
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	45.438	15.340	8.058	EUR	98,6800	4.483.821,84	4,79
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	3.676	3.645	2.562	EUR	231,5700	851.251,32	0,91
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	2.702	1.652	1.511	EUR	188,8500	510.272,70	0,54
DWS Qi Extra Bond Total Return SD (DE0009788026) (0,650%+)	Stück	60.978	33.619	6.913	EUR	44,2100	2.695.837,38	2,88
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	1.296	1.698	3.404	EUR	265,6300	344.256,48	0,37
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	13.710	9.596	8.963	EUR	117,9900	1.617.642,90	1,73
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	3.293	2.313	5.708	EUR	355,1900	1.169.640,67	1,25
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	302			EUR	142,8800	43.149,76	0,05
Xtr MSCI Pacific ex Jap Screen UCITS ETF1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	17.181	15.493	5.475	EUR	75,9900	1.305.584,19	1,39
Xtr US Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE0002PGSLZ5) (0,200%)	Stück	21.387	21.628	241	EUR	30,3750	649.630,13	0,69
Xtr World Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE00094GSCQ4) (0,250%)	Stück	16.515	16.798	283	EUR	30,1800	498.422,70	0,53
Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0290357929) (0,150%)	Stück	12.360	4.092	2.167	EUR	217,5300	2.688.670,80	2,87
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	30.865	11.280	5.644	EUR	210,6800	6.502.638,20	6,94
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.PI. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	19.861	6.750	3.839	EUR	180,7300	3.589.478,53	3,83
Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	11.998	18.014	10.238	EUR	100,4200	1.204.839,16	1,29
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	22.690	16.464	45.351	EUR	53,4400	1.212.553,60	1,29
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	7.141	9.827	17.859	EUR	107,0400	764.372,64	0,82
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	67.367	43.770	31.291	EUR	24,2050	1.630.618,24	1,74
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	65.715	45.156	73.385	EUR	64,8300	4.260.303,45	4,55
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	40.728	25.008	25.385	EUR	175,1200	7.132.287,36	7,61
Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1C (IE00BL58LJ19) (0,060%)	Stück	94.008	43.029	64.834	EUR	37,9600	3.568.543,68	3,81
DWS Concept Nissay Japan Value Equity JPY XC (LU2838977887) (0,350%)	Stück	3.557	3.557		JPY	13.389,0000	259.513,79	0,28
DWS Invest ESG Asian Bonds USD IC500 (LU2026199591) (0,150%)	Stück	25.549	9.464	5.099	USD	123,0800	2.671.796,52	2,85

## DWS Vorsorge Premium Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>16.779.593,63</b>	<b>17,91</b>
BlackRock I-BR Adv.Eq. Equ. (IE0005ND6NZ2) (0,270%) . .	Stück	3.691	3.691		EUR 115,9440	427.949,30	0,46
BlueBay Funds SICAV - Inv Gr. Euro Gv. Bd.- Q EUR (LU1170327958) (2,000%) . . . . .	Stück	16.587	5.573	3.161	EUR 108,3200	1.796.703,84	1,92
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%) . . . . .	Stück	7.363	7.159	3.377	EUR 115,1300	847.702,19	0,90
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%) . . . . .	Stück	24.023	39.736	40.360	EUR 10,2500	246.235,75	0,26
CT (Lux) Global Focus EUR (LU2937300163) (0,440%) . . .	Stück	80.882	118.006	37.124	EUR 10,0699	814.473,65	0,87
Franklin Temp. IF-Frank. Eur. Tot. Ret. S EUR Acc. (LU2216205182) (1,150%) . . . . .	Stück	90.720	30.046	16.563	EUR 9,9200	899.942,40	0,96
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Equity (LU2601469393) (0,600%) . . . . .	Stück	22.475	22.497	22	EUR 15,1200	339.822,00	0,36
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%) . . . . .	Stück	64.428	86.846	53.493	EUR 10,5200	677.782,56	0,72
JPMorgan Inv Fund - European Sel Equity Fund (LU1727360502) (0,400%) . . . . .	Stück	4.618	6.521	1.903	EUR 185,0000	854.330,00	0,91
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%) . . . . .	Stück	2.524	3.647	1.123	EUR 337,9100	852.884,84	0,91
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%) . . . . .	Stück	34.163	20.340	17.496	EUR 23,8000	813.079,40	0,87
Lazard GA-Jap.Strategic Equity (IE000JZU21B0) (0,450%) . . . . .	Stück	8.971	9.023	52	JPY 12.036,5600	588.398,66	0,63
BNP Paribas US Small Cap (LU3201928036) (0,430%) . . .	Stück	9.400	9.400		USD 105,8500	845.397,00	0,90
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+) . . . . .	Stück	33.071	49.050	15.979	USD 29,2500	821.892,82	0,88
Hsbc-GI Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%) . . . . .	Stück	78.593	50.137	38.395	USD 12,3630	825.562,05	0,88
JHHF- Janus Henderson Horizon GI.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%) . . . . .	Stück	34.913	29.347	15.123	USD 27,6600	820.505,19	0,88
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%) . . . . .	Stück	5.073	7.328	2.255	USD 286,3300	1.234.166,35	1,32
Man Funds PLC - Man Asia Ex Japan Equity (IE000MYEE201) (0,750%) . . . . .	Stück	3.879	3.939	60	USD 120,3400	396.617,41	0,42
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%) . . . . .	Stück	7.996	11.029	3.033	USD 151,4396	1.028.855,13	1,10
Trip-Uststreeq Idla (LU2648078678) (0,130%) . . . . .	Stück	129.080	139.575	69.549	USD 15,0200	1.647.293,09	1,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>92.330.768,79</b>	<b>98,54</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>-16.238,62</b>	<b>-0,02</b>
<b>Equity-Swaps</b>							
75% GAP SWAP DWS Vorsorge Premium Balance (BOA) 14.01.2026 (OTC) . . . . .	EUR	0,100				-16.238,62	-0,02
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.170.600,77</b>	<b>1,25</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	1.130.604,07			% 100	1.130.604,07	1,21
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Japanische Yen . . . . .	JPY	3.893.903,00			% 100	21.218,45	0,02
US Dollar . . . . .	USD	22.101,06			% 100	18.778,25	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>585,99</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche . . . . .	EUR	585,99			% 100	585,99	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>289.191,12</b>			<b>% 100</b>	<b>289.191,12</b>	<b>0,31</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>93.791.146,67</b>	<b>100,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-76.667,25</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-70.345,26			% 100	-70.345,26	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-6.321,99			% 100	-6.321,99	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>93.698.240,80</b>	<b>100,00</b>

## DWS Vorsorge Premium Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Anteilwert						161,91	
Umlaufende Anteile						578.704,000	

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

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

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	55,832
größter potenzieller Risikobetrag	%	93,047
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	77,432

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 16.238,62.

#### Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

#### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

#### Fußnoten

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

# DWS Vorsorge Premium Balance

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	46.260,85
2. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	166.447,07
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	1.504,11
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	1.504,11
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	7.792,34
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>222.004,37</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-646,73
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-647,02
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-852.570,81
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-852.570,81
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-26.087,55
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-451,21
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-25.636,34
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-879.305,09</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -657.300,72**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	3.110.349,84
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-1.717.088,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1.393.261,02</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 735.960,30**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-300.527,61
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	217.630,85

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -82.896,76**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 653.063,54**

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 0,96% 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 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 1,30%.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 15.947,01.

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

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>78.367.180,66</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	14.703.210,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	41.207.495,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-26.504.285,04
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-25.213,61
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	653.063,54
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-300.527,61
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	217.630,85
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>93.698.240,80</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>3.110.349,84</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	3.094.813,15
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	15.536,69
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.717.088,82</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1.622.649,05
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-981,59
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-93.458,18
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-82.896,76</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-81.348,14
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	101,17
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-1.649,79

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
2025 . . . . .	93.698.240,80	161,91
2024 . . . . .	78.367.180,66	160,34
2023 . . . . .	50.262.739,20	145,31

## 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 0,01 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.659,74 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Premium Balance Plus

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationa-

### DWS Vorsorge Premium Balance Plus

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0504964494	0,2%	17,6%	12,8%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

len Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler.

Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Der Teilfonds wurde gemäß einem regelbasierten Mechanismus gemanagt, welcher zwischen risikoreicheren Anlagen, wie bspw. Aktien, und weniger risikoreichen Anlagen, wie bspw. Rentenfonds, umschichtete. Dabei wurde tendenziell in Zeiten von fallenden Aktienmärkten, bzw. steigenden Aktienmarktvolatilitäten von risikoreicheren in weniger risikoreiche Anlagen umgeschichtet. Dies machte sich vor allem im April 2025 bemerkbar, als aufgrund der hohen Marktschwankungen die Allokation bei Aktien reduziert wurde und erst im Verlauf der folgenden Wochen wieder erhöht werden konnte.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen

Wertanstieg von 0,2% (nach BVI-Methode; in Euro).

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Premium Balance Plus

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	1.363.743,60	35,81
Rentenfonds	1.242.126,60	32,61
Aktienfonds	970.192,59	25,47
Sonstige Fonds	184.825,30	4,85
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>3.760.888,09</b>	<b>98,74</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>44.188,19</b>	<b>1,16</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>29,37</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>6.743,88</b>	<b>0,18</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.136,04</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>3.808.713,49</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Premium Balance Plus

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Investmentanteile</b>						<b>3.760.888,09</b>	<b>98,74</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>3.087.357,74</b>	<b>81,06</b>	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	17	78	80	EUR	10.676,3777	181.498,42	4,77
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	16	10	39	EUR	2.358,1300	37.730,08	0,99
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	16			EUR	100,7700	1.612,32	0,04
DWS European Opportunities IC100 (DE000DWS3PC5) (0,450%)	Stück	492	492		EUR	107,9100	53.091,72	1,39
DWS Floating Rate Notes LC (LU0034353002) (0,600%)	Stück	1.186	1.256	654	EUR	92,8400	110.108,24	2,89
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	125	85	94	EUR	265,5200	33.190,00	0,87
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	300	313	217	EUR	172,9800	51.894,00	1,36
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2	2		EUR	12.194,0000	24.388,00	0,64
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	2	2		EUR	12.734,0200	25.468,04	0,67
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	218	202		EUR	107,2400	23.378,32	0,61
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	3.566	1.759	1.562	EUR	123,0000	438.618,00	11,52
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	833	406	684	EUR	132,5000	110.372,50	2,90
DWS Invest Euro-Gov Bonds IC (LU1370690676) (0,300%)	Stück	1.846	996	940	EUR	98,6800	182.163,28	4,78
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	149	134	107	EUR	231,5700	34.503,93	0,91
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	110	79	97	EUR	188,8500	20.773,50	0,55
DWS Qi Extra Bond Total Return SD (DE0009788026) (0,650%+)	Stück	2.477	1.625	756	EUR	44,2100	109.508,17	2,88
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	53	53	141	EUR	265,6300	14.078,39	0,37
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	557	372	426	EUR	117,9900	65.720,43	1,73
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	134	76	323	EUR	355,1900	47.595,46	1,25
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	12			EUR	142,8800	1.714,56	0,05
Xtr MSCI Pacific ex Jap Screen UCITS ETF1C (LU032252338) (0,250%)	Stück	698	717	355	EUR	75,9900	53.041,02	1,39
Xtr US Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE0002PGSLZ5) (0,200%)	Stück	554	570	16	EUR	30,3750	16.827,75	0,44
Xtr World Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE00094GSCQ4) (0,250%)	Stück	671	690	19	EUR	30,1800	20.250,78	0,53
Xtrackers II Gl.Infl.Link.Bd.UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0290357929) (0,150%)	Stück	502	241	229	EUR	217,5300	109.200,06	2,87
Xtrackers II Global Gov.Bond UCITS ETF 1C-EUR Hed. (LU0378818131) (0,150%)	Stück	1.211	479	634	EUR	210,6800	255.133,48	6,70
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.PI. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	807	318	420	EUR	180,7300	145.849,11	3,83
Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	675	816	339	EUR	100,4200	67.783,50	1,78
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	922	747	2.638	EUR	53,4400	49.271,68	1,29
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	290	290	712	EUR	107,0400	31.041,60	0,82
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	2.737	2.205	2.043	EUR	24,2050	66.249,09	1,74
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	2.670	1.651	3.938	EUR	64,8300	173.096,10	4,54
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.531	927	1.564	EUR	175,1200	268.108,72	7,04
Xtrackers USD Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1 C (IE00BL58L19) (0,060%)	Stück	3.819	1.447	3.760	EUR	37,9600	144.969,24	3,81
DWS Concept Nissay Japan Value Equity JPY XC (LU2838977887) (0,350%)	Stück	145	145		JPY	13.389,0000	10.579,00	0,28
DWS Invest ESG Asian Bonds USD IC500 (LU2026199591) (0,150%)	Stück	1.038	467	423	USD	123,0800	108.549,25	2,85
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>673.530,35</b>	<b>17,68</b>	
BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. (IE0005ND6NZ2) (0,270%)	Stück	150	150		EUR	115,9440	17.391,60	0,46
BlueBay Funds SICAV - Inv Gr. Euro Gv. Bd.- Q EUR (LU1170327958) (2,000%)	Stück	674	318	309	EUR	108,3200	73.007,68	1,92

## 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 Fonds- vermögen	
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	299	351	235	EUR	115,1300	34.423,87	0,90
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	976	1.960	2.140	EUR	10,2500	10.004,00	0,26
CT (Lux) Global Focus EUR (LU2937300163) (0,440%)	Stück	3.286	5.548	2.262	EUR	10,0699	33.089,69	0,87
Franklin Temp. IF-Frank. Eur. Tot. Ret. S EUR Acc. (LU2216205182) (1,150%)	Stück	3.686	1.765	1.702	EUR	9,9200	36.565,12	0,96
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Equity (LU2601469393) (0,600%)	Stück	913	913		EUR	15,1200	13.804,56	0,36
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	2.617	2.918	1.759	EUR	10,5200	27.530,84	0,72
JPMorgan Inv Fund - European Sel Equity Fund (LU1727360502) (0,400%)	Stück	188	307	119	EUR	185,0000	34.780,00	0,91
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	103	172	69	EUR	337,9100	34.804,73	0,91
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	1.388	872	1.084	EUR	23,8000	33.034,40	0,87
Lazard GA-Jap.Strategic Equity (IE000JZU21B0) (0,450%)	Stück	364	366	2	JPY	12.036,5600	23.874,39	0,63
BNP Paribas US Small Cap (LU3201928036) (0,430%)	Stück	380	380		USD	105,8500	34.175,62	0,90
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	1.344	2.331	987	USD	29,2500	33.401,59	0,88
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	3.193	2.474	2.417	USD	12,3630	33.540,13	0,88
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	1.418	1.438	991	USD	27,6600	33.325,02	0,87
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	206	349	143	USD	286,3300	50.115,96	1,32
Man Funds PLC - Man Asia Ex Japan Equity (IE000MYEE201) (0,750%)	Stück	158	158		USD	120,3400	16.155,08	0,42
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	261	448	187	USD	151,4396	33.583,19	0,88
Trp-Ustreeq ldl (LU2648078678) (0,130%)	Stück	5.244	6.313	3.839	USD	15,0200	66.922,88	1,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>3.760.888,09</b>	<b>98,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>44.188,19</b>	<b>1,16</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	42.634,01			%	100	42.634,01	1,12
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Japanische Yen	JPY	152.803,00			%	100	832,65	0,02
US Dollar	USD	849,20			%	100	721,53	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>29,37</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche	EUR	29,37			%	100	29,37	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>6.743,88</b>			<b>%</b>	<b>100</b>	<b>6.743,88</b>	<b>0,18</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>							<b>3.811.849,53</b>	<b>100,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-3.136,04</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.875,62			%	100	-2.875,62	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-260,42			%	100	-260,42	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>3.808.713,49</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert							153,43	
Umlaufende Anteile							24.824,000	

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

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

# DWS Vorsorge Premium Balance Plus

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	56,148
größter potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	93,631
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . .	%	77,552

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 30.12.2025

Japanische Yen . . . . .	JPY	183,515000	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,176950	= EUR	1

**Erläuterungen zur Bewertung**

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

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

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

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

**Fußnoten**

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

# DWS Vorsorge Premium Balance Plus

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1.817,12	
2. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	4.510,82	
3. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	362,08	
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>6.690,02</b>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-110,50	
davon:			
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-29,07	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-34.851,20	
davon:			
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-34.851,20	
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.078,97	
davon:			
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-1.078,97	
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-36.040,67</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-29.350,65</b>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	116.411,65	
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-123.617,91	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.206,26</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-36.556,91</b>	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-69.317,04	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	11.876,29	
<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-57.440,75</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-93.997,66</b>	

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,96% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsansätze als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,30%.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 17.925,31.

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	-193.333,97	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	2.049.932,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-2.243.266,94	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	28.713,78	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	-93.997,66	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-69.317,04	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	11.876,29	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	<b>EUR</b>	<b>3.808.713,49</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>116.411,65</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	115.832,49
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	579,16
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-123.617,91</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-122.706,65
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-911,26
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-57.440,75</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-57.440,75

## 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
2025 . . . . .	3.808.713,49	153,43
2024 . . . . .	4.067.331,34	153,16
2023 . . . . .	1.947.507,78	138,56

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Premium Plus

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am

### DWS Vorsorge Premium Plus

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0504964148	1,3%	34,0%	43,3%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler.

Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Der Teilfonds wurde gemäß einem regelbasierten Mechanismus gemanagt, welcher zwischen risikoreicheren Anlagen, wie bspw. Aktien, und weniger risikoreichen Anlagen, wie bspw. Rentenfonds, umschichtete. Dabei wurde tendenziell in Zeiten von fallenden Aktienmärkten, bzw. steigenden Aktienmarktvolatilitäten von risikoreicheren in weniger risikoreiche Anlagen umgeschichtet. Dies machte sich vor allem im April 2025 bemerkbar, als aufgrund der hohen Marktschwankungen die Allokation bei Aktien reduziert wurde und erst im Verlauf der folgenden Wochen wieder erhöht werden konnte.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 1,3% (nach BVI-Methode; in Euro).

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Premium Plus

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	60.741.853,94	62,75
Aktiefonds	30.491.297,56	31,50
Rentenfonds	1.865.977,24	1,93
Sonstige Fonds	2.349.666,54	2,43
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>95.448.795,28</b>	<b>98,61</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>1.443.252,16</b>	<b>1,49</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>617,93</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>9.360,45</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-112.946,26</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>96.789.079,56</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Premium Plus

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Investmentanteile</b>						<b>95.448.795,28</b>	<b>98,62</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>77.017.134,22</b>	<b>79,57</b>	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	131	2.867	3.002	EUR	10.676,3777	1.398.605,48	1,45
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	503	138	432	EUR	2.358,1300	1.186.139,39	1,23
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	4.494	37.686	58.655	EUR	100,7700	452.860,38	0,47
DWS European Opportunities IC100 (DE000DWS3PC5) (0,450%)	Stück	12.895	12.895		EUR	107,9100	1.391.499,45	1,44
DWS Funds Euro Renten Defensiv RC (LU3061315324) (0,100%)	Stück	50.000	50.000		EUR	10,0700	503.500,00	0,52
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	3.923	1.235	970	EUR	265,5200	1.041.634,96	1,08
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	9.421	5.743	1.734	EUR	172,9800	1.629.644,58	1,68
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	30	281	299	EUR	15.054,0600	451.621,80	0,47
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	37	47	14	EUR	12.194,0000	451.178,00	0,47
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	36	45	13	EUR	12.734,0200	458.424,72	0,47
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	4.223	5.350	1.564	EUR	107,2400	452.874,52	0,47
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	5.397	1.630	1.173	EUR	231,5700	1.249.783,29	1,29
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	3.439	1.551	787	EUR	188,8500	649.455,15	0,67
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	2.463	950	2.053	EUR	265,6300	654.246,69	0,68
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	8.875	2.901	2.403	EUR	117,9900	1.047.161,25	1,08
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	3.476	1.159	2.981	EUR	355,1900	1.234.640,44	1,28
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	326			EUR	142,8800	46.578,88	0,05
Xtr MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,050%)	Stück	419.592	447.509	406.670	EUR	43,9800	18.453.656,16	19,07
Xtr MSCI Pacific ex Jap Screen UCITS ETF 1C (LU032252338) (0,250%)	Stück	26.208	18.618	3.076	EUR	75,9900	1.991.545,92	2,06
Xtr US Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE0002PGSLZ5) (0,200%)	Stück	34.651	42.226	7.575	EUR	30,3750	1.052.524,13	1,09
Xtr World Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE00094GSCQ4) (0,250%)	Stück	21.285	30.360	9.075	EUR	30,1800	642.381,30	0,66
Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	23.579	20.659	3.508	EUR	100,4200	2.367.803,18	2,45
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	554	1.690	20.247	EUR	53,4400	29.605,76	0,03
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	9.120	9.646	2.783	EUR	107,0400	976.204,80	1,01
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	60.770	29.608	11.827	EUR	24,2050	1.470.937,85	1,52
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	92.755	37.367	63.386	EUR	64,8300	6.013.306,65	6,21
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	59.823	23.390	13.117	EUR	175,1200	10.476.203,76	10,82
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	415.834	445.571	395.062	EUR	44,3200	18.429.762,88	19,04
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C (IE00BJ0KDK92) (0,090%)	Stück	4.361	5.388	1.027	EUR	122,1800	532.826,98	0,55
DWS Concept Nissay Japan Value Equity JPY XC (LU2838977887) (0,350%)	Stück	3.845	3.845		JPY	13.389,0000	280.525,87	0,29
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>18.431.661,06</b>	<b>19,04</b>	
BlackRock I-BR Adv. Eu. Equ. (IE0005ND6NZ2) (0,270%)	Stück	7.076	7.076		EUR	115,9440	820.419,74	0,85
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	11.754	3.972	10.218	EUR	115,1300	1.353.238,02	1,40
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	25.707	48.746	31.983	EUR	10,2500	263.496,75	0,27
CT (Lux) Global Focus EUR (LU2937300163) (0,440%)	Stück	210.209	254.707	44.498	EUR	10,0699	2.116.783,61	2,19
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Equity (LU2601469393) (0,600%)	Stück	28.970	29.013	43	EUR	15,1200	438.026,40	0,45
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	77.386	24.703	20.246	EUR	10,5200	814.100,72	0,84
JPMorgan Inv Fund - European Sel Equity Fund (LU1727360502) (0,400%)	Stück	5.900	7.097	1.197	EUR	185,0000	1.091.500,00	1,13
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	5.661	1.893	1.695	EUR	337,9100	1.912.908,51	1,98

## DWS Vorsorge Premium Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	66.466	17.571	26.093	EUR	23,8000	1,581.890,80	1,63
Lazard GA-Jap.Strategic Equity (IE000JZU21B0) (0,450%)	Stück	12.419	12.471	52	JPY	12.036,5600	814.549,43	0,84
BNP Paribas US Small Cap (LU3201928036) (0,430%)	Stück	15.400	15.400		USD	105,8500	1.385.012,11	1,43
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	16.051	9.584	3.814	USD	29,2500	398.905,43	0,41
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcpla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	50.312	19.718	10.605	USD	12,3630	528.490,81	0,55
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	22.421	10.840	4.714	USD	27,6600	526.925,41	0,54
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	6.545	2.265	1.491	USD	286,3300	1.592.276,52	1,65
Man Funds PLC - Man Asia Ex Japan Equity (IE000MYEE201) (0,750%)	Stück	2.525	2.525		USD	120,3400	258.174,52	0,27
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	3.123	1.836	663	USD	151,4396	401.840,24	0,42
Trp-Ustreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	167.149	85.541	39.224	USD	15,0200	2.133.122,04	2,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>95.448.795,28</b>	<b>98,62</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.443.252,16</b>	<b>1,49</b>	
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	1.394.162,88			%	100	1.394.162,88	1,44
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Japanische Yen	JPY	5.488.671,00			%	100	29.908,57	0,03
US Dollar	USD	22.574,74			%	100	19.180,71	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>617,93</b>	<b>0,00</b>	
Zinsansprüche	EUR	617,93			%	100	617,93	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>9.360,45</b>			<b>%</b>	<b>100</b>	<b>9.360,45</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>96.902.025,82</b>	<b>100,12</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-112.946,26</b>	<b>-0,11</b>	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-103.579,52			%	100	-103.579,52	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.366,74			%	100	-9.366,74	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>96.789.079,56</b>	<b>100,00</b>	
Anteilwert						208,06		
Umlaufende Anteile						465.187,000		

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

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

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

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

MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	54,248
größter potenzieller Risikobetrag	%	92,998
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	81,132

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 0,0, 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 börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

## DWS Vorsorge Premium Plus

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Japanische Yen .....	JPY	183,515000	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,176950	= 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 01.01.2025 bis 31.12.2025

### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	41.386,55
2. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	150.965,61
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	6.943,40
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	6.943,40
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	29.321,20
davon:		
Erträge aus Bestandsprovisionen . . . . .	EUR	25.247,12
andere . . . . .	EUR	4.074,08

**Summe der Erträge . . . . . EUR 228.616,76**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-772,17
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-635,41
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-1.235.820,69
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-1.235.820,69
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-37.871,87
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-2.083,00
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-35.788,87

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -1.274.464,73**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -1.045.847,97**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	3.584.212,50
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-1.273.379,81

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 2.310.832,69**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1.264.984,72**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-1.295.404,57
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	52.153,90

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -1.243.250,67**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 21.734,05**

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 1,39% 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 Wertpapierleihgeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,002% des durchschnittlichen Fondsvolumens 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 1,68%.

### 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.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.631,53.

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

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	15.333.567,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	34.288.402,88
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-18.954.834,99
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-111.800,95
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	21.734,05
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-1.295.404,57
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	52.153,90

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 96.789.079,56**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>3.584.212,50</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	3.574.510,44
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	9.702,06

<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.273.379,81</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1.272.858,50
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-521,31

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

<b>Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.243.250,67</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1.243.250,67

## 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
2025 . . . . .	96.789.079,56	208,06
2024 . . . . .	81.545.578,57	205,42
2023 . . . . .	50.639.357,36	169,61

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten

### DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0659576127	2,0%	7,7%	4,0%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursrückgänge, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen

Wertanstieg von 2,0% (nach BVI-Methode; in Euro).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	198.320.780,00	35,02
Regionalregierungen	146.649.990,00	25,90
Institute	133.396.350,00	23,56
Sonstige öffentliche Stellen	14.853.450,00	2,62
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	992.270,00	0,18
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>494.212.840,00</b>	<b>87,28</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>45.775.146,75</b>	<b>8,08</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-68.770,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>23.942.273,65</b>	<b>4,23</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.158.907,22</b>	<b>0,38</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>442.586,31</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-211.399,46</b>	<b>-0,03</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-34.137,51</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>566.217.446,96</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>483.963.140,00</b>	<b>85,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,0690 % Baden-Württemberg, Land 24/19.07.2028 (DE000A14JZ53)	EUR	15.000	15.000		% 99,8320	14.974.800,00	2,64
2,3500 % Bayerische Landesbank 25/19.03.2027 MTN PF (DE000BLB9SF3)	EUR	20.000	20.000		% 99,8690	19.973.800,00	3,53
2,1720 % Berlin 24/14.12.2028 (DE000A3MQYS5)	EUR	15.000			% 99,7730	14.965.950,00	2,64
2,0550 % Bremen 22/07.06.2028 S.271 LSA (DE000A30V349)	EUR	12.000			% 99,7320	11.967.840,00	2,11
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183 (DE0001141836) <sup>3)</sup>	EUR	16.000	16.000		% 99,4710	15.915.360,00	2,81
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851) <sup>3)</sup>	EUR	16.000	16.000		% 97,4540	15.592.640,00	2,75
0,0000 % ESM 25/22.01.2026 S.189D (EU000A4DMLC6) <sup>3)</sup>	EUR	20.000	20.000		% 99,8880	19.977.600,00	3,53
2,2430 % EUROFIMA 15/15.10.30 MTN (XS1307863081)	EUR	1.000			% 99,2270	992.270,00	0,18
0,0000 % European Union 21/06.07.26 (EU000A3KTGV8) <sup>3)</sup>	EUR	15.000	15.000		% 99,0230	14.853.450,00	2,62
2,5660 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	13.000			% 100,0200	13.002.600,00	2,30
0,0000 % German Treasury Bill 25/13.05.2026 S.364D (DE000BU0E295) <sup>3)</sup>	EUR	15.000	15.000		% 99,3010	14.895.150,00	2,63
0,0000 % German Treasury Bill 25/18.03.2026 S.364D (DE000BU0E279) <sup>3)</sup>	EUR	15.000	15.000		% 99,6010	14.940.150,00	2,64
0,0000 % Germany 14/15.08.27 IO Strip AU46 (DE0003811451) <sup>3)</sup>	EUR	11.000	11.000		% 96,7440	10.641.840,00	1,88
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408) <sup>3)</sup>	EUR	15.000			% 98,7950	14.819.250,00	2,62
0,0000 % Germany 17/15.08.27 PO Strip S.AU27 (DE0001108827) <sup>3)</sup>	EUR	10.000	10.000		% 96,7980	9.679.800,00	1,71
0,0000 % Germany 25/14.01.2026 S.364D (DE000BU0E246)	EUR	15.000	15.000		% 99,9320	14.989.800,00	2,65
0,0000 % Germany 25/15.04.2026 S.364D (DE000BU0E287) <sup>3)</sup>	EUR	15.000	15.000		% 99,4370	14.915.550,00	2,63
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001142032) <sup>3)</sup>	EUR	30.000	30.000		% 97,0190	29.105.700,00	5,14
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001143303) <sup>3)</sup>	EUR	15.000	15.000		% 96,8520	14.527.800,00	2,57
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons (DE0001142602) <sup>3)</sup>	EUR	8.500			% 97,8840	8.320.140,00	1,47
2,4590 % Investitionsbank Berlin 25/26.02.2029 S.239 (DE000A3828J9)	EUR	15.000	15.000		% 100,4210	15.063.150,00	2,66
2,1060 % Land Hessen 24/09.10.2028 S.2412 (DE000A1RQE00)	EUR	15.000	15.000		% 99,8490	14.977.350,00	2,65
3,0000 % Land Nordrhein-Westfalen 24/24.05.2027 (DE000NRW75G5)	EUR	15.000	15.000		% 101,0340	15.155.100,00	2,68
0,0100 % Land Sachsen-Anhalt 21/09.11.2026 (DE000A3MP7P2)	EUR	15.000	15.000		% 98,2170	14.732.550,00	2,60
2,8750 % LB Baden-Württemberg 23/23.03.2026 (DE000LB384E5)	EUR	15.000			% 100,1590	15.023.850,00	2,65
2,1510 % Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR	15.000			% 100,0000	15.000.000,00	2,65
2,2300 % Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147)	EUR	10.000			% 100,0180	10.001.800,00	1,77
2,0210 % Niedersachsen 24/16.01.2029 A.585 LSA (DE000A3823X1)	EUR	15.000			% 99,5660	14.934.900,00	2,64
2,4480 % OP Corporate Bank 25/19.05.2027 MTN (XS3002812066)	EUR	20.000	20.000		% 100,1530	20.030.600,00	3,54
2,0260 % Rheinland-Pfalz 24/15.04.2026 LSA (DE000RPL1478)	EUR	15.000			% 99,9970	14.999.550,00	2,65
2,0690 % Saarland 24/01.09.2028 MTN LSA (DE000A3H3GR9)	EUR	15.000			% 99,8290	14.974.350,00	2,64
2,0990 % Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA (DE000SHFM915) <sup>3)</sup>	EUR	15.000			% 99,7840	14.967.600,00	2,64
3,2500 % Toronto-Dominion Bank 22/27.04.2026 MTN (XS2549702475)	EUR	15.000	15.000		% 100,3390	15.050.850,00	2,66
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>10.249.700,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,6450 % European Investment Bank 09/22.06.38 MTN (XS0434518550) <sup>3)</sup>	EUR	10.000			% 102,4970	10.249.700,00	1,81

## DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>45.775.146,75</b>	<b>8,08</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>45.775.146,75</b>	<b>8,08</b>
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	939	56		EUR 12.192,5400	11.448.795,06	2,02
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	899	53		EUR 12.732,5000	11.446.517,50	2,02
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	106.732	6.301		EUR 107,2200	11.443.805,04	2,02
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	80.045	4.935		EUR 142,8700	11.436.029,15	2,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>539.987.986,75</b>	<b>95,36</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-68.770,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-SCHATZ MAR 26 (EURX)	EUR	52.900				-68.770,00	-0,01
<b>Bankguthaben</b>						<b>23.942.273,65</b>	<b>4,23</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	23.942.273,65			% 100	23.942.273,65	4,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2.158.907,22</b>	<b>0,38</b>
Zinsansprüche	EUR	2.131.981,81			% 100	2.131.981,81	0,38
Sonstige Ansprüche	EUR	26.925,41			% 100	26.925,41	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>442.586,31</b>			<b>% 100</b>	<b>442.586,31</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>566.531.753,93</b>	<b>100,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-211.399,46</b>	<b>-0,03</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-139.056,33			% 100	-139.056,33	-0,02
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-64.265,50			% 100	-64.265,50	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-8.077,63			% 100	-8.077,63	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-34.137,51</b>			<b>% 100</b>	<b>-34.137,51</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>566.217.446,96</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						100,14	
Umlaufende Anteile						5.654.396,000	

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

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

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

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

Synth Zero Coupon EUR M:1Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	67,176
größter potenzieller Risikobetrag	%	148,674
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,883

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, 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 52.774.627,00.

# DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183	EUR 15.000		14.920.650,00	
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185	EUR 13.000		12.669.020,00	
0,0000 % ESM 25/22.01.2026 S.189D	EUR 10.000		9.988.800,00	
2,6450 % European Investment Bank 09/22.06.38 MTN	EUR 5.000		5.124.850,00	
0,0000 % European Union 21/06.07.26	EUR 5.000		4.951.150,00	
0,0000 % German Treasury Bill 25/13.05.2026 S.364D	EUR 13.000		12.909.130,00	
0,0000 % German Treasury Bill 25/18.03.2026 S.364D	EUR 10.000		9.960.100,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.27 IO Strip AU46	EUR 10.000		9.674.400,00	
0,0000 % Germany 16/15.08.26	EUR 11.000		10.867.450,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.27 PO Strip S.AU27	EUR 9.000		8.711.820,00	
0,0000 % Germany 25/15.04.2026 S.364D	EUR 12.000		11.932.440,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons	EUR 28.000		27.165.320,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons	EUR 12.000		11.622.240,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons	EUR 8.000		7.830.720,00	
2,0990 % Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA	EUR 10.000		9.978.400,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>168.306.490,00</b>	<b>168.306.490,00</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**EUR 177.073.331,43**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 22.703.218,17

Aktien

EUR 137.091.144,81

Sonstige

EUR 17.278.968,45

## 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 01.01.2025 bis 31.12.2025

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	10.875.878,38	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	832.230,64	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	161.368,49	
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	161.368,49	
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	33.790,66	
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>11.903.268,17</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-4.143,13	
davon:			
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-3.558,29	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-1.683.447,97	
davon:			
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-1.683.447,97	
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-311.257,11	
davon:			
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-48.410,35	
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-262.846,76	
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.998.848,21</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>9.904.419,96</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	5.896.376,48	
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-3.202.745,96	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>2.693.630,52</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>12.598.050,48</b>	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-1.764.704,50	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	161.150,48	
<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.603.554,02</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>10.994.496,46</b>	

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,009% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.687,12.

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

## 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 4,41 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14.189.564,28 EUR.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>			
	EUR		<b>502.647.658,60</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	52.688.518,00	
a) Mittelabflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	182.215.432,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-129.526.914,63	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-113.226,10	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	10.994.496,46	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-1.764.704,50	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	161.150,48	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>			
	<b>EUR</b>		<b>566.217.446,96</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>5.896.376,48</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	5.650.206,44
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	246.170,04
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.202.745,96</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-2.370.295,95
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-832.450,01
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.603.554,02</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1.804.269,07
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	200.715,05

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025 . . . . .	566.217.446,96	100,14
2024 . . . . .	502.647.658,60	98,17
2023 . . . . .	466.300.668,50	95,23

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten

### DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0359921623	1,6%	7,0%	-2,3%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursrückgänge, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen

Wertanstieg von 1,6% (nach BVI-Methode; in Euro).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	351.158.713,80	42,70
Institute	220.784.720,00	26,85
Regionalregierungen	163.392.300,00	19,87
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>735.335.733,80</b>	<b>89,42</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>67.250.217,72</b>	<b>8,18</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-600.000,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>16.180.050,17</b>	<b>1,97</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.309.441,34</b>	<b>0,40</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>1.230.986,25</b>	<b>0,14</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-346.189,90</b>	<b>-0,04</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-30.567,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>822.329.672,38</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>735.335.733,80</b>	<b>89,42</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,4660	% Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205)	EUR 18.000	18.000		% 100,2300	18.041.400,00	2,19
2,3750	% Bayerische Landesbodenkredit 25/07.05.2030 (DE000A161R28)	EUR 13.000	13.000		% 98,7140	12.832.820,00	1,56
2,3750	% Berlin 25/04.06.2030 LSA (DE000A4DE9E5)	EUR 20.000	20.000		% 98,8750	19.775.000,00	2,40
0,0000	% Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851) <sup>3)</sup>	EUR 20.000			% 97,4540	19.490.800,00	2,37
0,0000	% Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523) <sup>3)</sup>	EUR 20.000			% 96,2420	19.248.400,00	2,34
0,6250	% DNB Boligkredit 19/14.01.26 PF (XS1934743656)	EUR 10.000			% 99,9490	9.994.900,00	1,22
0,0000	% European Stability Mechanism 21/15.12.26 (EU000A1Z99N4)	EUR 9.900			% 98,1160	9.713.484,00	1,18
2,7500	% Freie Hansestadt Hamburg 25/26.03.2030 LSA (DE000A3MQTB1) <sup>3)</sup>	EUR 20.000	20.000		% 100,4320	20.086.400,00	2,44
2,3750	% Freistaat Bayern 25/21.02.2031 (DE0001053940)	EUR 16.000	16.000		% 98,4230	15.747.680,00	1,92
0,0000	% Germany 03/04.07.29 Coupons (DE0001143329) <sup>3)</sup>	EUR 39.800	39.800		% 92,2980	36.734.604,00	4,47
0,0000	% Germany 14/15.08.26 S.AU46 (DE0003811444) <sup>3)</sup>	EUR 11.600		1.500	% 98,7460	11.454.536,00	1,39
0,0000	% Germany 16/15.02.26 PO Strip (DE0001108793) <sup>3)</sup>	EUR 15.000			% 99,7650	14.964.750,00	1,82
0,0000	% Germany 16/15.02.28 IO Strip (DE0001142834)	EUR 210			% 99,7580	209.491,80	0,03
0,0000	% Germany 16/15.08.26 (DE0001102408) <sup>3)</sup>	EUR 20.000			% 98,7950	19.759.000,00	2,40
0,0000	% Germany 18/15.02.28 PO Strip (DE0001108843) <sup>3)</sup>	EUR 25.000	25.000		% 95,6970	23.924.250,00	2,91
0,0000	% Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) <sup>3)</sup>	EUR 20.000	20.000		% 92,1490	18.429.800,00	2,24
0,0000	% Germany 20/15.08.28 PO Strip S.AU28 (DE0001108850) <sup>3)</sup>	EUR 30.000			% 94,4880	28.346.400,00	3,45
0,0000	% Germany 21/15.11.28 (DE0001102556) <sup>3)</sup>	EUR 30.000	18.000		% 94,0130	28.203.900,00	3,43
0,0000	% Germany 97/04.07.26 Coupons (DE0001143295) <sup>3)</sup>	EUR 5.000			% 98,9640	4.948.200,00	0,60
0,0000	% Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001142032) <sup>3)</sup>	EUR 22.000			% 97,0190	21.344.180,00	2,60
0,0000	% Germany 97/04.07.27 Coupons (DE0001143303)	EUR 900			% 96,8520	871.668,00	0,11
0,0000	% Germany 98/04.01.26 Coupons (DE0001142594)	EUR 15.000		5.000	% 99,9900	14.998.500,00	1,82
0,0000	% Germany 98/04.01.27 Coupons (DE0001142602) <sup>3)</sup>	EUR 15.000		2.000	% 97,8840	14.682.600,00	1,79
0,0000	% Germany 98/04.01.28 (DE0001142057) <sup>3)</sup>	EUR 27.000			% 95,9250	25.899.750,00	3,15
0,0000	% Germany 98/04.07.28 PO Strip (DE0001142073) <sup>3)</sup>	EUR 40.000			% 94,8360	37.934.400,00	4,61
0,0000	% Hessen Scha 21/26.11.26 (DE000A1RQEAB)	EUR 20.000			% 98,1520	19.630.400,00	2,39
2,5000	% Investitionsbank Berlin 25/20.05.2030 S.240 IHS (DE000A3828K7)	EUR 25.000	25.000		% 99,0960	24.774.000,00	3,01
1,2500	% Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/30.06.2027 MTN (DE000A3MQVV5) <sup>3)</sup>	EUR 10.000			% 98,7340	9.873.400,00	1,20
2,7500	% Land Rheinland-Pfalz 23/27.03.2030 (DE00ORLP1411)	EUR 25.000	25.000		% 100,4310	25.107.750,00	3,05
3,2500	% Landwirtsch. Rentenbank 23/06.09.2030 MTN (XS2595650222) <sup>3)</sup>	EUR 25.000	25.000		% 102,5790	25.644.750,00	3,12
0,3750	% L-Bank Bw Foerderbank 22/25.02.2027 MTN (DE000A3MQPJ2)	EUR 24.000			% 97,8940	23.494.560,00	2,86
0,3000	% LfA Förderbank Bayern 20/28.09.29 IHS (DE000LFA1859)	EUR 18.000	18.000		% 91,5880	16.485.840,00	2,00
2,1510	% Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR 25.000			% 100,0000	25.000.000,00	3,04
0,0100	% Niedersachsen 20/16.06.28 LSA (DE000A289C48)	EUR 15.000			% 94,3740	14.156.100,00	1,72
0,5000	% Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435 MTN LSA (DE000NRWOKB3)	EUR 15.000			% 98,1530	14.722.950,00	1,79
3,1500	% Sachsen Anhalt 25/23.11.2028 MTN LSA (DE000A254Q76)	EUR 20.000	20.000		% 102,0110	20.402.200,00	2,48
3,0000	% Santander UK 24/12.03.2029 MTN (XS2786381207)	EUR 20.000			% 101,0040	20.200.800,00	2,46
0,0100	% Schleswig-Holstein 20/22.10.26 LSA (DE000SHFM774)	EUR 14.000			% 98,3130	13.763.820,00	1,67

## DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0100 % SpareBank 1 Boligkredit 20/22.09.27 MTN PF (XS2234568983)	EUR	15.000			% 96,1990	14.429.850,00	1,75
2,4010 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN (XS2803392021)	EUR	20.000			% 100,0620	20.012.400,00	2,43
<b>Investmentanteile</b>						<b>67.250.217,72</b>	<b>8,18</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>67.250.217,72</b>	<b>8,18</b>
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.380			EUR 12.192,5400	16.825.705,20	2,05
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.322			EUR 12.732,5000	16.832.365,00	2,05
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	156.885			EUR 107,2200	16.821.209,70	2,05
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	117.386			EUR 142,8700	16.770.937,82	2,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>802.585.951,52</b>	<b>97,60</b>
<b>Derivate</b> Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-600.000,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BOBL MAR 26 (EURX)	EUR	120.000				-600.000,00	-0,07
<b>Bankguthaben</b>						<b>16.180.050,17</b>	<b>1,97</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	16.180.050,17			% 100	16.180.050,17	1,97
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.309.441,34</b>	<b>0,40</b>
Zinsansprüche	EUR	3.251.332,87			% 100	3.251.332,87	0,40
Sonstige Ansprüche	EUR	58.108,47			% 100	58.108,47	0,01
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.230.986,25</b>			<b>% 100</b>	<b>1.230.986,25</b>	<b>0,14</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>823.306.429,28</b>	<b>100,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-346.189,90</b>	<b>-0,04</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-235.616,02			% 100	-235.616,02	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-93.141,33			% 100	-93.141,33	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-17.432,55			% 100	-17.432,55	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-30.567,00</b>			<b>% 100</b>	<b>-30.567,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>822.329.672,38</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						110,80	
Umlaufende Anteile						7.421.819,000	

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

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

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

Synth Zero Coupon EUR M:3Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	86,420
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,586
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,836

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 118.669.200,00.

### 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		19.490.800,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27	EUR 19.000		18.285.980,00	
2,7500 % Freie Hansestadt Hamburg 25/26.03.2030 LSA	EUR 5.000		5.021.600,00	
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons	EUR 35.000		32.304.300,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.26 S.AU46	EUR 11.000		10.862.060,00	
0,0000 % Germany 16/15.02.26 PO Strip	EUR 14.000		13.967.100,00	
0,0000 % Germany 16/15.08.26	EUR 17.000		16.795.150,00	
0,0000 % Germany 18/15.02.28 PO Strip	EUR 20.000		19.139.400,00	
0,0000 % Germany 19/15.08.29	EUR 16.000		14.743.840,00	
0,0000 % Germany 20/15.08.28 PO Strip S.AU28	EUR 25.500		24.094.440,00	
0,0000 % Germany 21/15.11.28	EUR 25.000		23.503.250,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.26 Coupons	EUR 4.000		3.958.560,00	
0,0000 % Germany 97/04.07.27 Coupons	EUR 21.500		20.859.085,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.27 Coupons	EUR 14.000		13.703.760,00	
0,0000 % Germany 98/04.01.28	EUR 26.000		24.940.500,00	
0,0000 % Germany 98/04.07.28 PO Strip	EUR 39.000		36.986.040,00	
1,2500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/30.06.2027 MTN	EUR 8.000		7.898.720,00	
3,2500 % Landwirtsch. Rentenbank 23/06.09.2030 MTN	EUR 600		615.474,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>307.170.059,00</b>	<b>307.170.059,00</b>

**Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:**

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; 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 322.590.316,86**

davon:

Bankguthaben	EUR	111.146,15
Schuldverschreibungen	EUR	20.057.488,49
Aktien	EUR	279.743.992,31
Sonstige	EUR	22.677.689,91

### 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 01.01.2025 bis 31.12.2025

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	12.815.634,34
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	633.690,64
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	434.020,47
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	434.020,47
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	188.676,07
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>14.072.021,52</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-10.680,99
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-5.110,89
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-2.862.008,51
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-2.862.008,51
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-508.411,14
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-130.205,70
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-378.205,44
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.381.100,64</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 10.690.920,88**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	6.859.938,37
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-13.914.134,72

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -7.054.196,35**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 3.636.724,53**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.245.869,20
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	7.979.690,71

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 9.225.559,91**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 12.862.284,44**

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 Vergütung in Höhe von 0,016% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14.410,88.

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 6,70 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20.900.525,00 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>760.920.680,29</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	48.257.423,75
a) Mittelabflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	196.574.151,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-148.316.727,30
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	289.283,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	12.862.284,44
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.245.869,20
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	7.979.690,71

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 822.329.672,38**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 6.859.938,37**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	5.257.686,49
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	1.602.251,88

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -13.914.134,72**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-9.083.456,56
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-4.830.678,16

**Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . . EUR 9.225.559,91**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	7.253.619,91
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	1.971.940,00

### 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
2025 . . . . .	822.329.672,38	110,80
2024 . . . . .	760.920.680,29	109,03
2023 . . . . .	739.853.302,39	107,04

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten

### DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272369017	1,1%	7,4%	-7,8%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorgegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursrückgänge, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen

Wertanstieg von 1,1% (nach BVI-Methode; in Euro).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	326.497.159,50	38,15
Regionalregierungen	238.292.350,00	27,84
Institute	169.450.897,25	19,80
Sonstige öffentliche Stellen	30.053.900,00	3,51
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>764.294.306,75</b>	<b>89,30</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>69.994.289,05</b>	<b>8,17</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-550.000,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>18.221.528,92</b>	<b>2,13</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.032.412,80</b>	<b>0,47</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>1.462.937,48</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-399.290,28</b>	<b>-0,05</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-1.147.593,80</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>855.908.590,92</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>764.294.306,75</b>	<b>89,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,0000 % Bay.Land.Bod.Is. 22/21.10.2032 (DE000A161RQ0)	EUR	20.000	20.000		% 100,2530	20.050.600,00	2,34
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580) <sup>3)</sup>	EUR	60.000	60.000		% 85,7470	51.448.200,00	6,01
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) <sup>3)</sup>	EUR	40.000	18.000		% 88,3880	35.355.200,00	4,13
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) <sup>3)</sup>	EUR	35.000	10.000		% 89,6900	31.391.500,00	3,67
0,0000 % European Investment Bank 00/15.03.30 MTN (XS0109077486) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 89,7790	22.444.750,00	2,62
0,2500 % European Investment Bank 16/14.09.29 MTN (XS1503043694)	EUR	8.000			% 92,4490	7.395.920,00	0,86
1,3750 % European Union 14/04.10.29 MTN (EU000A1ZR7H3) <sup>3)</sup>	EUR	10.000			% 95,9190	9.591.900,00	1,12
3,1250 % European Union 23/04.12.2030 MTN (EU000A3LNF05) <sup>3)</sup>	EUR	20.000			% 102,3100	20.462.000,00	2,39
2,8750 % Freie Hansestadt Bremen 24/18.07.2031 (DE000A30V398)	EUR	25.000			% 100,3010	25.075.250,00	2,93
2,3750 % Freistaat Bayern 24/17.01.2033 (DE0001053908)	EUR	10.000	10.000		% 96,5280	9.652.800,00	1,13
2,5000 % Freistaat Sachsen 25/17.02.2032 (DE0001789394) <sup>3)</sup>	EUR	25.000	25.000		% 97,7180	24.429.500,00	2,85
0,0000 % Germany 00/04.01.29 Coupons (DE0001142628)	EUR	100			% 93,5320	93.532,00	0,01
0,0000 % Germany 00/04.01.30 Coupons (DE0001142636) <sup>3)</sup>	EUR	4.100			% 90,8785	3.726.018,50	0,44
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons (DE0001142644) <sup>3)</sup>	EUR	7.100			% 88,3340	6.271.714,00	0,73
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons (DE0001143329) <sup>3)</sup>	EUR	35.000			% 92,2980	32.304.300,00	3,77
0,0000 % Germany 14/15.08.29 S.AU46 (DE0003811477) <sup>3)</sup>	EUR	11.300		2.000	% 91,8230	10.375.999,00	1,21
0,0000 % Germany 14/15.08.31 IO Strip (DE0003811493) <sup>3)</sup>	EUR	10.100	10.100		% 86,8660	8.773.466,00	1,03
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) <sup>3)</sup>	EUR	35.000			% 92,1490	32.252.150,00	3,77
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) <sup>3)</sup>	EUR	31.000	6.000		% 90,8860	28.174.660,00	3,29
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) <sup>3)</sup>	EUR	40.000	17.000		% 87,1250	34.850.000,00	4,07
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 94,0130	28.203.900,00	3,30
0,0000 % Germany 98/04.07.28 Coupons (DE0001143311) <sup>3)</sup>	EUR	24.600			% 94,6200	23.276.520,00	2,72
2,8750 % Hamburg, Freie und Hansestadt 24/30.04.2032 ISH (DE000A2LQPQ1) <sup>3)</sup>	EUR	25.000	25.000		% 99,8260	24.956.500,00	2,92
0,0000 % Hessen, Land 20/08.11.30 (DE000A1RQD01)	EUR	18.000			% 87,7950	15.803.100,00	1,85
2,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/15.11.2029 (XS2498154207) <sup>3)</sup>	EUR	15.000			% 98,2100	14.731.500,00	1,72
2,7500 % Land Berlin 25/16.01.2032 (DE000A3513T6)	EUR	25.000	25.000		% 99,4110	24.852.750,00	2,90
2,0840 % Land Rheinland-Pfalz 24/29.05.2026 (DE000RPL1494)	EUR	15.000			% 100,0030	15.000.450,00	1,75
3,0000 % Land Schleswig-Holstein 23/05.06.2030 (DE000SHFM899) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 101,2770	30.383.100,00	3,55
0,0100 % Landeskreditbank Baden-Württemberg 21/20.01.31 MTN (DE000A289CL2) <sup>3)</sup>	EUR	20.000			% 86,8820	17.376.400,00	2,03
0,0000 % Landwirtsch. Rentenbank 21/13.12.28 (XS2386139732) <sup>3)</sup>	EUR	20.000			% 93,2170	18.643.400,00	2,18
1,0000 % LfA Förderbank Bayern 17/03.04.29 IHS (DE000LFA1701) <sup>3)</sup>	EUR	15.000			% 95,2220	14.283.300,00	1,67
0,1250 % Niedersachsen 22/09.01.32 LSA (DE000A3MQNG3) <sup>3)</sup>	EUR	10.000			% 84,9290	8.492.900,00	0,99
0,1250 % Nordrhein-Westfalen 21/04.06.31 LSA MTN (DE000NRW0MY1) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 86,7150	21.678.750,00	2,53
3,0000 % NRW.BANK 25/12.07.2032 MTN (DE000NWB1W77)	EUR	15.000	15.000		% 100,4900	15.073.500,00	1,76
0,0000 % Sachsen-Anhalt 21/10.03.31 (DE000A3H3D69)	EUR	15.000			% 86,7300	13.009.500,00	1,52
2,1850 % Santander Uk 24/12.05.2027 (XS2823117556)	EUR	3.000			% 99,9350	2.998.050,00	0,35
0,0500 % SpareBank 1 Boligkredit 21/03.11.28 PF (XS2404591161)	EUR	25.000			% 93,4870	23.371.750,00	2,73
0,3750 % The Swedish Covered Bond 19/05.06.29 MTN (XS2007244614)	EUR	14.075			% 92,9430	13.081.727,25	1,53
2,8750 % Thüringen 25/02.04.2032 S. (DE000A4DFLX2)	EUR	25.000	25.000		% 99,8310	24.957.750,00	2,92

## 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
<b>Investmentanteile</b>						<b>69.994.289,05</b>	<b>8,17</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>69.994.289,05</b>	<b>8,17</b>
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.436			EUR 12.192,5400	17.508.487,44	2,05
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.376			EUR 12.732,5000	17.519.920,00	2,05
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	163.284			EUR 107,2200	17.507.310,48	2,05
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	122.199			EUR 142,8700	17.458.571,13	2,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>834.288.595,80</b>	<b>97,47</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-550.000,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BOBL MAR 26 (EURX)	EUR	110.000				-550.000,00	-0,06
<b>Bankguthaben</b>						<b>18.221.528,92</b>	<b>2,13</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	18.221.528,92			% 100	18.221.528,92	2,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>4.032.412,80</b>	<b>0,47</b>
Zinsansprüche	EUR	3.960.749,03			% 100	3.960.749,03	0,46
Sonstige Ansprüche	EUR	71.663,77			% 100	71.663,77	0,01
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.462.937,48</b>			<b>% 100</b>	<b>1.462.937,48</b>	<b>0,17</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>858.005.475,00</b>	<b>100,24</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-399.290,28</b>	<b>-0,05</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-280.755,91			% 100	-280.755,91	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-97.035,22			% 100	-97.035,22	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-21.499,15			% 100	-21.499,15	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.147.593,80</b>			<b>% 100</b>	<b>-1.147.593,80</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>855.908.590,92</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						139,88	
Umlaufende Anteile						6.118.721,000	

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

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

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

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

Synth Zero Coupon EUR M:5Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,876
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,991
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,892

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 108.780.100,00.

## 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 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	EUR 49.000		42.016.030,00	
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR 38.000		33.587.440,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	EUR 24.900		22.332.810,00	
0,0000 % European Investment Bank 00/15.03.30 MTN	EUR 13.500		12.120.165,00	
1,3750 % European Union 14/04.10.29 MTN	EUR 2.000		1.918.380,00	
3,1250 % European Union 23/04.12.2030 MTN	EUR 10.000		10.231.000,00	
2,5000 % Freistaat Sachsen 25/17.02.2032	EUR 2.400		2.345.232,00	
0,0000 % Germany 00/04.01.30 Coupons	EUR 4.000		3.635.140,00	
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons	EUR 5.000		4.416.700,00	
0,0000 % Germany 03/04.07.29 Coupons	EUR 34.500		31.842.810,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.29 S.AU46	EUR 10.000		9.182.300,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.31 IO Strip	EUR 9.500		8.252.270,00	
0,0000 % Germany 19/15.08.29	EUR 34.900		32.160.001,00	
0,0000 % Germany 20/15.02.30	EUR 23.500		21.358.210,00	
0,0000 % Germany 21/15.08.31	EUR 30.000		26.137.500,00	
0,0000 % Germany 21/15.11.28	EUR 30.000		28.203.900,00	
0,0000 % Germany 98/04.07.28 Coupons	EUR 24.500		23.181.900,00	
2,8750 % Hamburg, Freie und Hansestadt 24/30.04.2032				
ISH	EUR 500		499.130,00	
2,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/15.11.2029	EUR 13.000		12.767.300,00	
3,0000 % Land Schleswig-Holstein 23/05.06.2030	EUR 22.200		22.483.494,00	
0,0100 % Landeskreditbank Baden-Württemberg				
21/20.01.31 MTN	EUR 19.600		17.028.872,00	
0,0000 % Landwirtsch. Rentenbank 21/13.12.28	EUR 13.500		12.584.295,00	
1,0000 % LfA Förderbank Bayern 17/03.04.29 IHS	EUR 14.999		14.282.347,78	
0,1250 % Niedersachsen 22/09.01.32 LSA	EUR 8.500		7.218.965,00	
0,1250 % Nordrhein-Westfalen 21/04.06.31 LSA MTN	EUR 19.000		16.475.850,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>416.262.041,78</b>	<b>416.262.041,78</b>

**Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:**

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

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten**

**EUR 437.746.313,73**

davon:

Bankguthaben	EUR	2.113.742,94
Schuldverschreibungen	EUR	67.774.002,86
Aktien	EUR	342.183.177,10
Sonstige	EUR	25.675.390,83

## 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 01.01.2025 bis 31.12.2025

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	8.506.938,93
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	501.728,88
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	547.001,05
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	547.001,05
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	1.618.666,77
davon:		
Kompensationszahlungen . . . . .	EUR	1.617.529,73
andere . . . . .	EUR	1.137,04

**Summe der Erträge . . . . . EUR 11.174.335,63**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-13.652,96
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-5.239,59
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-3.412.889,65
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-3.412.889,65
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-555.840,87
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-164.099,81
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-391.741,06

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -3.982.383,48**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 7.191.952,15**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	1.608.083,78
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-25.162.428,84

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -23.554.345,06**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -16.362.392,91**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	2.385.201,01
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	22.181.059,06

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 24.566.260,07**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 8.203.867,16**

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 Wertpapierleihgeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,019% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 12.376,24.

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 13,44 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 60.040.711,68 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	60.310.526,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	230.594.077,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-170.283.550,12
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	1.085.163,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	8.203.867,16
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	2.385.201,01
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	22.181.059,06

**II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 855.908.590,92**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 1.608.083,78**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	393.099,39
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	1.214.984,39

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -25.162.428,84**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-21.348.488,20
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-3.813.940,64

**Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . . EUR 24.566.260,07**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	23.103.480,07
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	1.462.780,00

### 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
2025 . . . . .	855.908.590,92	139,88
2024 . . . . .	786.309.032,91	138,34
2023 . . . . .	792.836.690,30	136,55

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

### Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien sowie Optionsscheine auf Aktien. Mindestens 2/3 des Fondsvermögens werden in auf Euro lautende Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Zinsbindungsdauer (Duration) des Gesamtportfolios soll bei etwa 7 Jahren liegen. Zur Steuerung der Duration kann der Teilfonds derivative Instrumente, insbesondere Zinsswaps einsetzen. Höchstens 25% des Fondsvermögens 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 Fondsvermögens anlegen.

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten

### DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272368712	0,2%	6,6%	-13,8%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursrückgänge, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Fonds einen

Wertanstieg von 0,2% (nach BVI-Methode; in Euro).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	357.891.641,00	35,78
Regionalregierungen	334.497.030,18	33,45
Institute	186.487.408,00	18,65
Sonstige öffentliche Stellen	21.677.250,00	2,17
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>900.553.329,18</b>	<b>90,05</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>87.876.343,33</b>	<b>8,79</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.750.719,58</b>	<b>-0,18</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>12.395.972,02</b>	<b>1,24</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.144.860,89</b>	<b>0,51</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>22.723,56</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-512.254,11</b>	<b>-0,05</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-3.601.312,96</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.000.128.942,33</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>883.495.329,18</b>	<b>88,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,6500 % Baden-Württemberg 22/08.06.2032 LSA (DE000A14JZV0) <sup>3)</sup>	EUR	21.722			% 92,6690	20.129.560,18	2,01
2,6250 % Bayerische Landesbodenkredit. 24/25.09.2034 IHS (DE000A161R10)	EUR	15.000	15.000		% 95,8870	14.383.050,00	1,44
0,0500 % Brandenburg Land 21/1.7.31 (DE000A289NQ8) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 86,1950	21.548.750,00	2,15
2,0550 % Bremen 22/07.06.2028 S.271 LSA (DE000A30V349)	EUR	25.000	25.000		% 99,7320	24.933.000,00	2,49
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580) <sup>3)</sup>	EUR	66.000	20.000	4.000	% 85,7470	56.593.020,00	5,66
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) <sup>3)</sup>	EUR	70.000	20.000		% 88,3880	61.871.600,00	6,19
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) <sup>3)</sup>	EUR	50.000			% 89,6900	44.845.000,00	4,48
0,0000 % European Investment Bank 21/14.01.31 (XS2283340060) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 87,7660	21.941.500,00	2,19
3,0000 % European Stability Mechanism 23/23.08.2033 (EU000A1Z99S3) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 100,6640	25.166.000,00	2,52
0,0000 % European Union 21/22.04.31 MTN (EU000A3KT6A3) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 86,7090	21.677.250,00	2,17
2,8750 % Freistaat Sachsen 24/15.05.2034 (DE0001789386)	EUR	25.000			% 98,2670	24.566.750,00	2,46
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons (DE0001142164) <sup>3)</sup>	EUR	80.000			% 88,5650	70.852.000,00	7,08
0,0000 % Germany 03/04.07.30 Coupons (DE0001143337) <sup>3)</sup>	EUR	14.300		10.000	% 89,6430	12.818.949,00	1,28
0,0000 % Germany 05/04.01.32 Coupons (DE0001142651) <sup>3)</sup>	EUR	26.400	26.400		% 85,8380	22.661.232,00	2,27
0,0000 % Germany 14/15.08.30 IO Strip (DE0003811485) <sup>3)</sup>	EUR	13.250			% 89,3920	11.844.440,00	1,18
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515) <sup>3)</sup>	EUR	10.000	10.000		% 76,7690	7.676.900,00	0,77
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) <sup>3)</sup>	EUR	50.000			% 87,1250	43.562.500,00	4,36
1,2000 % Hamburg 18/03.06.33 A.1 LSA (DE000A1685X6) <sup>3)</sup>	EUR	18.000			% 87,9740	15.835.320,00	1,58
0,8000 % Hamburg, Freie und Hansestadt 19/11.04.34 (DE000A168528) <sup>3)</sup>	EUR	13.000	13.000		% 83,3270	10.832.510,00	1,08
3,1250 % Hessen 25/12.03.2035 LSA (DE000A1RQE34) <sup>3)</sup>	EUR	15.000	15.000		% 99,8620	14.979.300,00	1,50
0,0100 % Investitionsbank Berlin 21/01.07.31 S.215 (DE000A2YNIC2)	EUR	15.200			% 85,5840	13.008.768,00	1,30
0,0100 % Konsortium 21/04.02.31 (DE000A3H3F67) <sup>3)</sup>	EUR	10.000			% 86,7980	8.679.800,00	0,87
0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/09.01.32 MTN (DE000A3E5XN1) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 85,5210	25.656.300,00	2,57
2,8750 % Land Berlin 24/15.02.2034 (DE000A351PJ6)	EUR	30.000	30.000		% 98,6880	29.606.400,00	2,96
0,7500 % Land Rheinland-Pfalz 22/23.02.32 (DE000RLP1353) <sup>3)</sup>	EUR	20.000			% 87,9950	17.599.000,00	1,76
2,7500 % Land Sachsen-Anhalt 24/23.01.2034 (DE000A3824L4)	EUR	25.000	25.000		% 97,6660	24.416.500,00	2,44
2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank 23/16.02.2032 MTN (XS2587748174)	EUR	20.000			% 99,6530	19.930.600,00	1,99
0,7500 % L-Bank Bw Foerderbank 22/16.03.2032 MTN (DE000A3MQPN4)	EUR	20.000			% 87,6680	17.533.600,00	1,75
2,6250 % Mecklenburg-Vorpommern 24/22.08.2033 LSA (DE000A383GE9) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 97,3400	29.202.000,00	2,92
2,2300 % Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147)	EUR	14.000			% 100,0180	14.002.520,00	1,40
0,7500 % Niedersachsen 22/21.03.31 S.909 LSA (DE000A3MQY17) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 90,2460	27.073.800,00	2,71
1,1000 % Nordrhein-Westfalen 19/13.03.34 R.1476 MTN LSA (DE000NRWOLM8) <sup>3)</sup>	EUR	8.000	8.000		% 85,7920	6.863.360,00	0,69
2,7000 % Nordrhein-Westfalen 24/05.09.2034 MTN LSA (DE000NRWPN7)	EUR	20.000	20.000		% 96,8770	19.375.400,00	1,94
0,8750 % NRW.BANK 19/12.04.34 Cl.A (DE000ONWB18N5)	EUR	25.000	25.000		% 83,9170	20.979.250,00	2,10
1,1250 % Saarland 17/10.05.32 (DE000A11P8V8) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 89,8030	22.450.750,00	2,24
2,3750 % Schleswig-Holstein 22/22.09.2032 (DE000SHFM857)	EUR	17.000			% 96,4990	16.404.830,00	1,64
2,4150 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	20.000	20.000		% 100,1370	20.027.400,00	2,00
2,8750 % Wirt & Infra Bk Hessen 24/22.02.2034 (DE000A3SJZ9)	EUR	2.000	2.000		% 98,3210	1.966.420,00	0,20

## DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>17.058.000,00</b>	<b>1,71</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % KfW 06/28.07.31 MTN (XS0262333999) <sup>3)</sup> . . .	EUR	20.000			% 85,2900	17.058.000,00	1,71
<b>Investmentanteile</b>						<b>87.876.343,33</b>	<b>8,79</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>87.876.343,33</b>	<b>8,79</b>
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%) . . . . .	Stück	1.803			EUR 12.192,5400	21.983.149,62	2,20
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%) . . . . .	Stück	1.728			EUR 12.732,5000	22.001.760,00	2,20
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) . . . . .	Stück	205.070			EUR 107,2200	21.987.605,40	2,20
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) . .	Stück	153.313			EUR 142,8700	21.903.828,31	2,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>988.429.672,51</b>	<b>98,83</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-1.750.719,58</b>	<b>-0,18</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BUND MAR 26 (EURX) . . . . .	EUR	170.500				-1.750.719,58	-0,18
<b>Bankguthaben</b>						<b>12.395.972,02</b>	<b>1,24</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	12.395.972,02			% 100	12.395.972,02	1,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>5.144.860,89</b>	<b>0,51</b>
Zinsansprüche . . . . .	EUR	5.068.574,73			% 100	5.068.574,73	0,51
Sonstige Ansprüche . . . . .	EUR	76.286,16			% 100	76.286,16	0,01
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>22.723,56</b>			<b>% 100</b>	<b>22.723,56</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>1.005.993.228,98</b>	<b>100,59</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-512.254,11</b>	<b>-0,05</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-376.235,87			% 100	-376.235,87	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern . . . . .	EUR	-113.132,38			% 100	-113.132,38	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-22.885,86			% 100	-22.885,86	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.601.312,96</b>			<b>% 100</b>	<b>-3.601.312,96</b>	<b>-0,36</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1.000.128.942,33</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						148,61	
Umlaufende Anteile						6.729.819,000	

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 7Y

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

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

Synth Zero Coupon EUR M:7Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,590
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,424
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,729

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 166.145.430,00.

## 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
1,6500 % Baden-Württemberg 22/08.06.2032 LSA	EUR 20.000		18.533.800,00	
0,0500 % Brandenburg Land 21/1.7.31	EUR 17.000		14.653.150,00	
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	EUR 63.000		54.020.610,00	
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR 68.100		60.192.228,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	EUR 49.900		44.755.310,00	
0,0000 % European Investment Bank 21/14.01.31	EUR 10.000		8.776.600,00	
3,0000 % European Stability Mechanism 23/23.08.2033	EUR 15.300		15.401.592,00	
0,0000 % European Union 21/22.04.31 MTN	EUR 10.000		8.670.900,00	
0,0000 % Germany 00/04.01.31 Coupons	EUR 78.000		69.080.700,00	
0,0000 % Germany 03/04.07.30 Coupons	EUR 13.700		12.281.091,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.32 Coupons	EUR 23.000		19.742.740,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.30 IO Strip	EUR 10.000		8.939.200,00	
0,0000 % Germany 20/15.05.35	EUR 8.000		6.141.520,00	
0,0000 % Germany 21/15.08.31	EUR 45.500		39.641.875,00	
1,2000 % Hamburg 18/03.06.33 A.1 LSA	EUR 15.000		13.196.100,00	
0,8000 % Hamburg, Freie und Hansestadt 19/11.04.34	EUR 500		416.635,00	
3,1250 % Hessen 25/12.03.2035 LSA	EUR 1.200		1.198.344,00	
0,0000 % KfW 06/28.07.31 MTN	EUR 19.000		16.205.100,00	
0,0100 % Konsortium 21/04.02.31	EUR 2.927		2.540.577,46	
0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/09.01.32 MTN	EUR 26.500		22.663.065,00	
0,7500 % Land Rheinland-Pfalz 22/23.02.32	EUR 15.800		13.903.210,00	
2,6250 % Mecklenburg-Vorpommern 24/22.08.2033 LSA	EUR 2.300		2.238.820,00	
0,7500 % Niedersachsen 22/21.03.31 S.909 LSA	EUR 29.950		27.028.677,00	
1,1000 % Nordrhein-Westfalen 19/13.03.34 R.1476 MTN LSA	EUR 7.000		6.005.440,00	
1,1250 % Saarland 17/10.05.32	EUR 24.000		21.552.720,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>507.780.004,46</b>	<b>507.780.004,46</b>

**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; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Standard Chartered Bank Germany Branch, Frankfurt; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten**

**EUR 534.777.528,46**

davon:

Bankguthaben	EUR	3.988.181,82
Schuldverschreibungen	EUR	118.120.429,35
Aktien	EUR	395.721.222,90
Sonstige	EUR	16.947.694,39

# DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

---

## 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 7Y

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	11.121.350,94
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	719.374,46
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	613.963,10
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	613.963,10
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	1.579.547,66
davon:		
Kompensationszahlungen . . . . .	EUR	1.578.357,59
andere . . . . .	EUR	1.190,07

**Summe der Erträge . . . . . EUR 14.034.236,16**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-13.352,54
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-6.233,91
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-4.505.195,27
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-4.505.195,27
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-636.348,72
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-184.188,41
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-452.160,31

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -5.154.896,53**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 8.879.339,63**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	913.959,76
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-42.060.339,21

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -41.146.379,45**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -32.267.039,82**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.158.052,52
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	33.269.276,19

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 34.427.328,71**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2.160.288,89**

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 Wertpapierleihgeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,018% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 17.359,50.

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 6,42 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 32.719.599,32 EUR.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1.003.183.827,40</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-4.869.020,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	245.800.993,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-250.670.014,11
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-346.153,79
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	2.160.288,89
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	1.158.052,52
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	33.269.276,19

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1.000.128.942,33**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 913.959,76**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	42.951,32
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	871.008,44

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -42.060.339,21**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-32.746.616,76
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-9.313.722,45

### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 34.427.328,71**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	31.351.608,18
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	3.075.720,53

## 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
2025 . . . . .	1.000.128.942,33	148,61
2024 . . . . .	1.003.183.827,40	148,38
2023 . . . . .	1.034.004.448,79	147,78

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten

### DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272368639	-1,7%	5,3%	-22,0%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorgegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursrückgänge, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen

Wertrückgang von 1,7% (nach BVI-Methode; in Euro).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	536.161.727,80	39,08
Regionalregierungen	355.593.847,00	25,92
Institute	280.625.692,80	20,45
Sonstige öffentliche Stellen	54.057.600,00	3,94
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>1.226.438.867,60</b>	<b>89,39</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>125.112.884,63</b>	<b>9,12</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-68.291.280,99</b>	<b>-4,98</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>84.181.152,48</b>	<b>6,13</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.984.351,10</b>	<b>0,36</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>473.126,73</b>	<b>0,03</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-754.356,59</b>	<b>-0,05</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-50.277,30</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.372.094.467,66</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.193.971.195,60</b>	<b>87,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,1250 % Baden-Württemberg 18/25.07.36 LSA (DE000A14JY96) <sup>3)</sup>	EUR	50.000			% 80,8640	40.432.000,00	2,95
2,1720 % Baden-Württemberg 24/17.06.2030 LSA MTN (DE000A14JZ61)	EUR	10.000			% 99,4250	9.942.500,00	0,72
3,2500 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt 23/15.03.2035 (DE000A161RT4) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 100,5420	30.162.600,00	2,20
0,7000 % Brandenburg 19/22.05.34 LSA (DE000A2TR6F7) <sup>3)</sup>	EUR	35.000			% 82,2980	28.804.300,00	2,10
0,0500 % Brandenburg 20/28.02.33 LSA (DE000A2TR6L5)	EUR	50.000			% 80,4950	40.247.500,00	2,93
1,2940 % Bremen 18/10.04.36 A.210 LSA (DE000A1680T5)	EUR	25.000			% 81,5940	20.398.500,00	1,49
0,1020 % Bremen 20/07.02.33 S.233 (DE000A254YJ4)	EUR	50.000			% 80,9730	40.486.500,00	2,95
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) <sup>3)</sup>	EUR	70.000	50.000	55.000	% 74,0140	51.809.800,00	3,78
3,0000 % European Investment Bank 13/14.10.33 MTN (XS0975634204) <sup>3)</sup>	EUR	15.000			% 100,5990	15.089.850,00	1,10
1,1250 % European Investment Bank 16/15.09.36 MTN (XS1361554584) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 81,2310	24.369.300,00	1,78
1,2000 % European Stability Mechanism (ESM) 18/23.05.33 MTN (EU000A1Z99D5) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 89,1370	26.741.100,00	1,95
1,6250 % European Stability Mechanism 15/17.11.36 MTN (EU000A1U9928) <sup>3)</sup>	EUR	20.000			% 86,5710	17.314.200,00	1,26
1,5000 % European Union 15/04.10.35 MTN Reg S (EU000A1Z6TV6) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 84,9080	25.472.400,00	1,86
1,1250 % European Union 16/04.04.36 MTN (EU000A18Y205) <sup>3)</sup>	EUR	35.000			% 81,6720	28.585.200,00	2,08
2,5660 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	14.464			% 100,0200	14.466.892,80	1,05
2,1770 % Freie Hansestadt Hamburg 25/26.08.2030 (DE000A3MQTE5)	EUR	30.000	30.000		% 99,9030	29.970.900,00	2,18
0,0000 % Germany 03/04.07.33 Coupons (DE0001143360) <sup>3)</sup>	EUR	47.800			% 81,7490	39.076.022,00	2,85
0,0000 % Germany 03/04.07.34 (DE0001142214) <sup>3)</sup>	EUR	100.000			% 79,4580	79.458.000,00	5,79
0,0000 % Germany 03/04.07.34 Coupons (DE0001143378) <sup>3)</sup>	EUR	17.000			% 79,0690	13.441.730,00	0,98
0,0000 % Germany 05/04.01.34 Coupons (DE0001142677) <sup>3)</sup>	EUR	6.140			% 80,3010	4.930.481,40	0,36
0,0000 % Germany 05/04.01.35 Coupons (DE0001142685) <sup>3)</sup>	EUR	27.410		1.000	% 77,4680	21.233.978,80	1,55
0,0000 % Germany 05/04.01.36 Coupons (DE0001142693) <sup>3)</sup>	EUR	5.750			% 74,6590	4.292.892,50	0,31
0,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001142263) <sup>3)</sup>	EUR	130.000	130.000		% 72,0520	93.667.600,00	6,83
0,0000 % Germany 05/04.01.37 Coupons (DE0001142701) <sup>3)</sup>	EUR	5.740	5.740		% 71,7715	4.119.684,10	0,30
0,0000 % Germany 07/04.07.35 Coupons (DE0001143386) <sup>3)</sup>	EUR	76.400			% 76,0420	58.096.088,00	4,23
0,0000 % Germany 07/04.07.36 Coupons (DE0001143394) <sup>3)</sup>	EUR	23.100	23.100		% 73,2610	16.923.291,00	1,23
0,0000 % Germany 07/04.07.37 Coupons (DE0001143402) <sup>3)</sup>	EUR	12.700	12.700		% 70,4235	8.943.784,50	0,65
0,0000 % Germany 14/15.08.32 IO Strip (DE0003811501) <sup>3)</sup>	EUR	7.750			% 84,5190	6.550.222,50	0,48
0,0000 % Germany 14/15.08.33 IO Strip (DE0003811519) <sup>3)</sup>	EUR	9.725		1.750	% 81,1330	7.890.184,25	0,58
0,0000 % Germany 14/15.08.34 IO Strip (DE0003811527) <sup>3)</sup>	EUR	10.875		1.500	% 78,0280	8.485.545,00	0,62
0,0000 % Germany 14/15.08.35 IO Strip (DE0003811535) <sup>3)</sup>	EUR	9.975		2.000	% 74,9930	7.480.551,75	0,55
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515) <sup>3)</sup>	EUR	70.000	50.000	55.000	% 76,7690	53.738.300,00	3,92
2,0250 % Investitionsbank Berlin 24/12.04.2027 S.233 (DE000A30V281)	EUR	10.000			% 99,8670	9.986.700,00	0,73
0,0500 % Investitionsbank Berlin S.208 20/02.03.35 (DE000A2YN058)	EUR	10.000			% 75,0760	7.507.600,00	0,55
2,2680 % Investitionsbank Schleswig-Holstein 25/27.03.2030 (DE000A4DE2S0)	EUR	15.000	15.000		% 100,1590	15.023.850,00	1,09
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN (DE000A2DAR40) <sup>3)</sup>	EUR	30.000			% 79,6310	23.889.300,00	1,74
1,1250 % KfW 17/15.09.32 MTN (DE000A2GSE59) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 89,6890	22.422.250,00	1,63
2,0840 % Land Rheinland-Pfalz 24/29.05.2026 (DE000RLP1494) <sup>3)</sup>	EUR	35.000			% 100,0030	35.001.050,00	2,55

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0500 % LfA Förderbank Bayern 20/29.09.2034 (DE000LFA1875) .....	EUR	10.000			% 76,0390	7.603.900,00	0,55
2,2300 % Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147) .....	EUR	20.000			% 100,0180	20.003.600,00	1,46
1,1250 % Niedersachsen 18/12.09.33 S.883 LSA (DE000A2NBKT4) <sup>3)</sup> .....	EUR	20.000			% 86,9090	17.381.800,00	1,27
2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA (DE000NRW2152) <sup>3)</sup> .....	EUR	35.500			% 95,9340	34.056.570,00	2,48
2,5000 % Nrw.Bank 22/07.09.2037 (DE000NWB0AS6) <sup>3)</sup>	EUR	20.000			% 90,8320	18.166.400,00	1,32
2,1150 % Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23 (DE000A3H3GM0) .....	EUR	13.100			% 99,6170	13.049.827,00	0,95
2,1850 % Santander Uk 24/12.05.2027 (XS2823117556)	EUR	5.000			% 99,9350	4.996.750,00	0,36
2,1410 % Schleswig-Holstein 24/17.09.2029 LSA (DE000SHFM972) .....	EUR	20.000			% 99,6870	19.937.400,00	1,45
2,1030 % Schleswig-Holstein 98/03.04.13 A.1 LSA (DE000SHFM980) <sup>3)</sup> .....	EUR	10.000			% 99,0440	9.904.400,00	0,72
1,3400 % Thueringen 17/13.03.2037 (DE000A2E4ZL4)	EUR	20.000			% 79,9030	15.980.600,00	1,16
2,4140 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118) .....	EUR	5.000			% 100,1660	5.008.300,00	0,37
1,4440 % WI Bank Hessen-rechtlich unse, Anstalt 18/28.03.36 (DE000A2DAF28) <sup>3)</sup> .....	EUR	50.000			% 82,8580	41.429.000,00	3,02
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>32.467.672,00</b>	<b>2,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,6450 % European Investment Bank 09/22.06.38 MTN (XS0434518550) <sup>3)</sup> .....	EUR	20.000			% 102,4970	20.499.400,00	1,49
0,0000 % Germany 05/04.01.33 Coupons (DE0001142669) <sup>3)</sup> .....	EUR	14.400			% 83,1130	11.968.272,00	0,87
<b>Investmentanteile</b>						<b>125.112.884,63</b>	<b>9,12</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>125.112.884,63</b>	<b>9,12</b>
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%) .....	Stück	2.566			EUR 12,192,5400	31.286.057,64	2,28
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%) .....	Stück	2.459			EUR 12,732,5000	31.309.217,50	2,28
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) .....	Stück	291.844			EUR 107,2200	31.291.513,68	2,28
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) ..	Stück	218.563			EUR 142,8700	31.226.095,81	2,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1.351.551.752,23</b>	<b>98,50</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-2.626.590,21</b>	<b>-0,19</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BUND MAR 26 (EURX) .....	EUR	255.800				-2.626.590,21	-0,19
<b>Swaps</b>						<b>-65.664.690,78</b>	<b>-4,79</b>
<b>Zinsswaps</b> (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM6 / 0,1% EUREX DE (DB CCP DE) 06.06.24 - 06.06.37 (OTC) .....	EUR	230.000				-65.664.690,78	-4,79
<b>Bankguthaben</b>						<b>84.181.152,48</b>	<b>6,13</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	84.181.152,48			% 100	84.181.152,48	6,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>4.984.351,10</b>	<b>0,36</b>
Zinsansprüche .....	EUR	4.877.228,16			% 100	4.877.228,16	0,36
Sonstige Ansprüche .....	EUR	107.122,94			% 100	107.122,94	0,01
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>473.126,73</b>			<b>% 100</b>	<b>473.126,73</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>1.441.190.382,54</b>	<b>105,04</b>

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-754.356,59</b>	<b>-0,05</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-568.261,18		%	100	-568.261,18	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-153.958,52		%	100	-153.958,52	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-32.136,89		%	100	-32.136,89	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-50.277,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1.372.094.467,66</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						173,50	
Umlaufende Anteile						7.908.230,000	

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

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

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

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

Synth Zero Coupon EUR M:10Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	96,328
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,851
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	109,732

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 413.201.579,74.

#### 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	Wertpapier-Darlehen		gesamt
		befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
1,1250 % Baden-Württemberg 18/25.07.36 LSA	EUR 35.000		28.302.400,00	
3,2500 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt 23/15.03.2035	EUR 100		100.542,00	
0,7000 % Brandenburg 19/22.05.34 LSA	EUR 24.000		19.751.520,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36	EUR 70.000		51.809.800,00	
2,6450 % European Investment Bank 09/22.06.38 MTN	EUR 10.000		10.249.700,00	
3,0000 % European Investment Bank 13/14.10.33 MTN	EUR 14.400		14.486.256,00	
1,1250 % European Investment Bank 16/15.09.36 MTN	EUR 10.000		8.123.100,00	
1,2000 % European Stability Mechanism (ESM) 18/23.05.33 MTN	EUR 15.000		13.370.550,00	
1,6250 % European Stability Mechanism 15/17.11.36 MTN	EUR 6.500		5.627.115,00	
1,5000 % European Union 15/04.10.35 MTN Reg S	EUR 19.000		16.132.520,00	
1,1250 % European Union 16/04.04.36 MTN	EUR 15.000		12.250.800,00	
0,0000 % Germany 03/04.07.33 Coupons	EUR 47.800		39.076.022,00	
0,0000 % Germany 03/04.07.34	EUR 100.000		79.458.000,00	
0,0000 % Germany 03/04.07.34 Coupons	EUR 16.800		13.283.592,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.33 Coupons	EUR 14.000		11.635.820,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.34 Coupons	EUR 5.000		4.015.050,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.35 Coupons	EUR 27.000		20.916.360,00	

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % Germany 05/04.01.36 Coupons	EUR 5.000		3.732.950,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.37	EUR 129.000		92.947.080,00	
0,0000 % Germany 05/04.01.37 Coupons	EUR 5.000		3.588.575,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.35 Coupons	EUR 73.000		55.510.660,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.36 Coupons	EUR 23.000		16.850.030,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.37 Coupons	EUR 12.000		8.450.820,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.32 IO Strip	EUR 7.500		6.338.925,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.33 IO Strip	EUR 8.000		6.490.640,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.34 IO Strip	EUR 10.000		7.802.800,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.35 IO Strip	EUR 8.000		5.999.440,00	
0,0000 % Germany 20/15.05.35	EUR 69.000		52.970.610,00	
1,1250 % KfW 17/15.06.37 MTN	EUR 27.000		21.500.370,00	
1,1250 % KfW 17/15.09.32 MTN	EUR 20.000		17.937.800,00	
2,0840 % Land Rheinland-Pfalz 24/29.05.2026	EUR 12.000		12.000.360,00	
1,1250 % Niedersachsen 18/12.09.33 S.883 LSA	EUR 15.000		13.036.350,00	
2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA	EUR 25.000		23.983.500,00	
2,5000 % Nrw.Bank 22/07.09.2037	EUR 6.000		5.449.920,00	
2,1030 % Schleswig-Holstein 98/03.04.13 A.1 LSA	EUR 5.000		4.952.200,00	
1,4440 % WI Bank Hessen-rechtlich unse. Anstalt 18/28.03.36	EUR 45.000		37.286.100,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>745.418.277,00</b>	<b>745.418.277,00</b>

### 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; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; ING Bank N.V., London; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 782.133.594,59

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 40.446.624,73

Aktien

EUR 658.961.698,58

Sonstige

EUR 82.725.271,28

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC = Over the Counter

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	21.603.915,13
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	941.284,84
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	893.213,25
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	893.213,25
4. Sonstige Erträge .....	EUR	4.215.078,93
davon:		
Kompensationszahlungen .....	EUR	4.214.070,80
andere .....	EUR	1.008,13

**Summe der Erträge .....** EUR **27.653.492,15**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-22.214,26
davon:		
Bereitstellungszinsen .....	EUR	-8.690,86
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-6.929.251,52
davon:		
Kostenpauschale .....	EUR	-6.929.251,52
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-892.417,61
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-267.963,35
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-624.454,26

**Summe der Aufwendungen .....** EUR **-7.843.883,39**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** EUR **19.809.608,76**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	20.654.784,86
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-71.714.527,37

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** EUR **-51.059.742,51**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **-31.250.133,75**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....

2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **7.745.003,35**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **-23.505.130,40**

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 Wertpapierleihgeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,019% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 25.945,44.

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

## 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 7,22 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 38.376.414,00 EUR.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	EUR	<b>1.444.738.129,40</b>
1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-47.731.374,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	257.709.543,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-305.440.918,11
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	-1.407.156,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	-23.505.130,40
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	43.288.825,60
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-35.543.822,25

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** EUR **1.372.094.467,66**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **20.654.784,86**

aus:

Wertpapiergeschäften .....	EUR	1.190.088,93
Finanztermingeschäften .....	EUR	1.206.452,13
Swappgeschäften .....	EUR	18.258.243,80

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **-71.714.527,37**

aus:

Wertpapiergeschäften .....	EUR	-55.328.622,89
Finanztermingeschäften .....	EUR	-16.362.009,13
Swappgeschäften .....	EUR	-23.895,35

### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste .....** EUR **7.745.003,35**

aus:

Wertpapiergeschäften .....	EUR	29.283.689,34
Finanztermingeschäften .....	EUR	6.558.139,79
Swappgeschäften .....	EUR	-28.096.825,78

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
2025 .....	1.372.094.467,66	173,50
2024 .....	1.444.738.129,40	176,59
2023 .....	1.544.497.677,15	177,33

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten

### DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0272368126	-8,0%	-2,1%	-36,4%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursrückgänge, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025 verzeichnete der Teilfonds einen

Wertrückgang von 8,0% (nach BVI-Methode; in Euro).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	695.207.362,40	30,93
Regionalregierungen	654.451.442,00	29,12
Zentralregierungen	489.267.219,25	21,77
Sonstige öffentliche Stellen	116.261.500,00	5,17
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	18.853.130,00	0,84
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>1.974.040.653,65</b>	<b>87,83</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>203.797.223,41</b>	<b>9,07</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-459.787.506,29</b>	<b>-20,46</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>522.318.947,05</b>	<b>23,24</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>9.177.672,01</b>	<b>0,41</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.226.613,42</b>	<b>-0,05</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-820.783,53</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.247.499.592,88</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.892.358.853,65</b>	<b>84,20</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,1100 % Baden-Württemberg 21/19.10.26 LSA (DE000A14JZU2) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 100,7780	25.194.500,00	1,12
2,1720 % Baden-Württemberg 24/17.06.2030 LSA MTN (DE000A14JZ61)	EUR	25.000			% 99,4250	24.856.250,00	1,11
2,1680 % Baden-Württemberg, Land 23/19.06.2028 (DE000A14JZW8)	EUR	20.000			% 99,8270	19.965.400,00	0,89
2,4750 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/12.01.2026 MTN (FR001400N3K1)	EUR	10.000			% 100,0120	10.001.200,00	0,44
2,6360 % Bayerische Landesbank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR	10.000			% 100,0600	10.006.000,00	0,45
1,8750 % Bayerische Landesboden 22/02.06.2042 IHS (DE000A161RP2) <sup>3)</sup>	EUR	50.000			% 80,1080	40.054.000,00	1,78
2,7290 % Berlin 20/09.04.27 LSA (DE000A289K97) <sup>3)</sup>	EUR	50.000			% 100,8240	50.412.000,00	2,24
2,4450 % BPCE 24/06.03.2026 MTN (FR001400OGIO)	EUR	30.000	30.000		% 100,0490	30.014.700,00	1,34
2,0640 % Brandenburg 24/28.02.2029 (DE000A30V604)	EUR	39.500			% 99,7000	39.381.500,00	1,75
2,0550 % Bremen 22/07.06.2028 S.271 LSA (DE000A30V349)	EUR	30.000			% 99,7320	29.919.600,00	1,33
2,6400 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	25.000	25.000		% 100,3760	25.094.000,00	1,12
2,2430 % EUROFIMA 15/15.10.30 MTN (XS1307863081)	EUR	19.000			% 99,2270	18.853.130,00	0,84
0,8750 % European Stability Mechanism 16/18.07.42 MTN (EU000A1U9977) <sup>3)</sup>	EUR	120.000			% 67,8460	81.415.200,00	3,62
0,4500 % European Union 21/04.07.41 MTN (EU000A3KT6B1) <sup>3)</sup>	EUR	75.000		25.000	% 62,7060	47.029.500,00	2,09
1,2500 % European Union 22/04.02.2043 S.NGEU (EU000A3K4DG1) <sup>3)</sup>	EUR	100.000	100.000		% 69,2320	69.232.000,00	3,08
2,5660 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	8.036			% 100,0200	8.037.607,20	0,36
0,0000 % Germany 07/04.07.38 Coupons (DE0001143410) <sup>3)</sup>	EUR	25.500			% 67,7420	17.274.210,00	0,77
0,0000 % Germany 07/04.07.39 Coupons (DE0001143428) <sup>3)</sup>	EUR	28.900			% 64,9510	18.770.839,00	0,84
0,0000 % Germany 07/04.07.39 PO Strip (DE0001108504) <sup>3)</sup>	EUR	120.000		60.000	% 65,3970	78.476.400,00	3,49
0,0000 % Germany 08/04.07.40 Coupons (DE0001143436) <sup>3)</sup>	EUR	15.000	15.000		% 62,5670	9.385.050,00	0,42
0,0000 % Germany 08/04.07.40 PO Strip (DE0001108546) <sup>3)</sup>	EUR	150.000		60.000	% 62,8290	94.243.500,00	4,19
0,0000 % Germany 10/04.07.41 Coupons (DE0001143444) <sup>3)</sup>	EUR	12.750			% 60,1330	7.666.957,50	0,34
0,0000 % Germany 10/04.07.42 IO Strip (DE0001143451) <sup>3)</sup>	EUR	23.000			% 57,6880	13.268.240,00	0,59
0,0000 % Germany 10/04.07.42 PO Strip (DE0001108595) <sup>3)</sup>	EUR	200.000	150.000		% 58,1400	116.280.000,00	5,17
0,0000 % Germany 14/15.08.37 IO Strip S.AU46 (DE0003811550) <sup>3)</sup>	EUR	12.675			% 70,0270	8.875.922,25	0,39
0,0000 % Germany 14/15.08.38 IO Strip S.AU46 (DE0003811568) <sup>3)</sup>	EUR	8.000	8.000		% 69,1040	5.528.320,00	0,25
0,0000 % Germany 14/15.08.39 IO Strip S.AU46 (DE0003811576) <sup>3)</sup>	EUR	12.900			% 64,6090	8.334.561,00	0,37
0,0000 % Germany 14/15.08.41 IO Strip (DE0003811592) <sup>3)</sup>	EUR	12.750			% 59,3170	7.562.917,50	0,34
0,0000 % Germany 14/15.08.42 IO Strip (DE0003811600) <sup>3)</sup>	EUR	13.800	2.000		% 57,2320	7.898.016,00	0,35
0,0000 % Germany 14/15.08.43 IO Strip (DE0003811618) <sup>3)</sup>	EUR	12.000	12.000		% 55,0900	6.610.800,00	0,29
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip (DE0003811584) <sup>3)</sup>	EUR	12.388			% 61,9680	7.676.286,00	0,34
2,0320 % Hamburg 23/25.01.2027 LSA (DE000A2LQPP3)	EUR	13.900			% 99,9830	13.897.637,00	0,62
0,1000 % Hessen 19/01.10.37 MTN LSA (DE000A1RQDM5) <sup>3)</sup>	EUR	50.000			% 67,5190	33.759.500,00	1,50
2,1340 % Hessen 24/20.06.2028 LSA MTN (DE000A1RQEV4) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 99,8110	24.952.750,00	1,11
2,9980 % Investitionsbank Berlin 23/10.02.2028 S.225 (DE000A289KR2)	EUR	35.000			% 101,8190	35.636.650,00	1,59
2,0040 % Investitionsbank Schleswig-Holstein 23/19.04.27 (DE000A30VNN4)	EUR	30.000			% 99,8410	29.952.300,00	1,33
2,2680 % Investitionsbank Schleswig-Holstein 25/27.03.2030 (DE000A4DE2S0)	EUR	34.000	34.000		% 100,1590	34.054.060,00	1,52

## 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
2,2730 % KFW 25/04.08.2033 MTN (DE000A4PU1Q2) <sup>3)</sup>	EUR	20.000	20.000		% 100,5560	20.111.200,00	0,89
2,2310 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 25/19.02.2030 (DE000A383TH5) <sup>3)</sup>	EUR	50.000	50.000		% 100,4580	50.229.000,00	2,23
2,5490 % Land Brandenburg 24/21.11.2036 (DE000A30V646)	EUR	32.500			% 99,9710	32.490.575,00	1,45
1,5850 % LB Baden-Württemberg 20/10.03.2026 (DE000LB2CRP7)	EUR	30.000	30.000		% 99,8270	29.948.100,00	1,33
2,9871 % LB Baden-Württemberg 23/27.02.2026 S.5659 MTN (DE000A3MQUG8)	EUR	22.000			% 100,1180	22.025.960,00	0,98
2,0840 % LB Hessen-Thüringen 23/23.02.2028 MTN (XS2590759044)	EUR	25.000			% 99,3980	24.849.500,00	1,11
2,2090 % LB Hessen-Thüringen 24/18.01.2027 MTN PF (XS2751647046)	EUR	35.000			% 99,8980	34.964.300,00	1,56
0,1250 % LfA Förderbank Bayern 20/30.09.38 S.1190 (DE000LFA1909)	EUR	10.000			% 65,4410	6.544.100,00	0,29
1,9700 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.06.2026 MTN (DE000MHB4826)	EUR	5.000			% 99,9080	4.995.400,00	0,22
2,2300 % Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147)	EUR	40.000	20.000		% 100,0180	40.007.200,00	1,78
2,0210 % Niedersachsen 24/16.01.2029 A.585 LSA (DE000A3823X1)	EUR	40.000			% 99,5660	39.826.400,00	1,77
2,3190 % Niedersachsen 25/10.01.2035 S.587 (DE000A383XX4)	EUR	25.000	25.000		% 100,0030	25.000.750,00	1,11
2,2200 % Norddt. Landesbank 24/05.02.2027 MTN (DE000NLB40E1)	EUR	40.000			% 99,7420	39.896.800,00	1,78
2,1490 % Nordrhein-Westfalen 08/21.05.38 R.861 LSA (DE000NRW12R5)	EUR	10.000			% 93,6380	9.363.800,00	0,42
1,4500 % Nordrhein-Westfalen 17/16.02.43 R.1450 MTN LSA (DE000NRWOKT5) <sup>3)</sup>	EUR	140.000	140.000		% 72,7180	101.805.200,00	4,53
2,0820 % Rheinland-Pfalz 24/16.03.2026 LSA (DE000RPL1460)	EUR	30.000			% 100,0160	30.004.800,00	1,34
2,1150 % Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23 (DE000A3H3GM0) <sup>3)</sup>	EUR	19.000			% 99,6170	18.927.230,00	0,84
2,0690 % Saarland 24/01.09.2028 MTN LSA (DE000A3H3GR9)	EUR	35.000			% 99,8290	34.940.150,00	1,55
2,3730 % Saarland 25/03.06.2031 (DE000A383U25) ...	EUR	25.000	25.000		% 100,4210	25.105.250,00	1,12
2,1850 % Santander Uk 24/12.05.2027 (XS2823117556) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 99,9350	24.983.750,00	1,11
2,1410 % Schleswig-Holstein 24/17.09.2029 LSA (DE000SHFM972)	EUR	5.000			% 99,6870	4.984.350,00	0,22
2,1030 % Schleswig-Holstein 98/03.04.13 A.1 LSA (DE000SHFM980) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 99,0440	24.761.000,00	1,10
2,0990 % Schleswig-Holstein Land 23/25.10.2028 LSA (DE000SHFM915) <sup>3)</sup>	EUR	45.000			% 99,7840	44.902.800,00	2,00
2,4300 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870)	EUR	20.000	20.000		% 100,2120	20.042.400,00	0,89
2,5050 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649)	EUR	20.000	20.000		% 100,2840	20.056.800,00	0,89
2,4150 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	16.960			% 100,1370	16.983.235,20	0,76
2,4010 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN (XS2803392021)	EUR	20.000	20.000		% 100,0620	20.012.400,00	0,89
2,4140 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	15.000			% 100,1660	15.024.900,00	0,67
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>81.681.800,00</b>	<b>3,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,6450 % European Investment Bank 09/22.06.38 MTN (XS0434518550)	EUR	70.000			% 102,4970	71.747.900,00	3,19
2,0950 % NRW.BANK 04/18.10.29 (XS0203584759) ...	EUR	10.000			% 99,3390	9.933.900,00	0,44
<b>Investmentanteile</b>						<b>203.797.223,41</b>	<b>9,07</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>203.797.223,41</b>	<b>9,07</b>
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	4.179		789	EUR 12.192,5400	50.952.624,66	2,27
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	4.002		758	EUR 12.732,5000	50.955.465,00	2,27
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	475.179		89.744	EUR 107,2200	50.948.692,38	2,27
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	356.551		65.757	EUR 142,8700	50.940.441,37	2,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>2.177.837.877,06</b>	<b>96,90</b>

## 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
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-8.654.119,90</b>	<b>-0,39</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 26 (EURX) .....	EUR	510.000				-8.654.119,90	-0,39
<b>Swaps</b>						<b>-451.133.386,39</b>	<b>-20,07</b>
<b>Zinsswaps</b> (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM6 / 0.1% EUREX DE (DB CCP DE) 06.03.24 - 06.03.42 (OTC) .....	EUR	750.000				-302.516.487,50	-13,46
Swap EURIBORM6 / 0.1% EUREX DE (DB CCP DE) 07.05.25 - 07.05.43 (OTC) .....	EUR	350.000				-148.616.898,89	-6,61
<b>Bankguthaben</b>						<b>522.318.947,05</b>	<b>23,24</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	522.318.947,05			% 100	522.318.947,05	23,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>9.177.672,01</b>	<b>0,41</b>
Zinsansprüche .....	EUR	9.076.194,86			% 100	9.076.194,86	0,40
Sonstige Ansprüche .....	EUR	101.477,15			% 100	101.477,15	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>2.719.014.762,79</b>	<b>120,98</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.226.613,42</b>	<b>-0,05</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-943.769,17			% 100	-943.769,17	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern .....	EUR	-252.401,09			% 100	-252.401,09	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-30.443,16			% 100	-30.443,16	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>						<b>-820.783,53</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>2.247.499.592,88</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						178,69	
Umlaufende Anteile						12.577.967,000	

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

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

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

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

Synth Zero Coupon EUR M:15Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	101,055
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	112,925
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	106,069

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 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 0,5, 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 1.100.884.008,07.

#### Gegenparteien

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
3,1100 % Baden-Württemberg 21/19.10.26 LSA	EUR 11.000		11.085.580,00	
1,8750 % Bayerische Landesboden 22/02.06.2042 IHS	EUR 41.415		33.176.728,20	
2,7290 % Berlin 20/09.04.27 LSA	EUR 45.000		45.370.800,00	
0,8750 % European Stability Mechanism 16/18.07.42 MTN	EUR 97.300		66.014.158,00	
0,4500 % European Union 21/04.07.41 MTN	EUR 46.000		28.844.760,00	
1,2500 % European Union 22/04.02.2043 S.NGEU	EUR 9.000		6.230.880,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.38 Coupons	EUR 25.000		16.935.500,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.39 Coupons	EUR 25.600		16.627.456,00	
0,0000 % Germany 07/04.07.39 PO Strip	EUR 119.000		77.822.430,00	
0,0000 % Germany 08/04.07.40 Coupons	EUR 15.000		9.385.050,00	
0,0000 % Germany 08/04.07.40 PO Strip	EUR 149.000		93.615.210,00	
0,0000 % Germany 10/04.07.41 Coupons	EUR 10.000		6.013.300,00	
0,0000 % Germany 10/04.07.42 IO Strip	EUR 20.000		11.537.600,00	
0,0000 % Germany 10/04.07.42 PO Strip	EUR 195.000		113.373.000,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.37 IO Strip S.AU46	EUR 10.000		7.002.700,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.38 IO Strip S.AU46	EUR 6.700		4.629.968,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.39 IO Strip S.AU46	EUR 11.000		7.106.990,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.41 IO Strip	EUR 10.000		5.931.700,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.42 IO Strip	EUR 11.000		6.295.520,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.43 IO Strip	EUR 10.000		5.509.000,00	
0,0000 % Germany 14/15.08.46 IO Strip	EUR 10.000		6.196.800,00	
0,1000 % Hessen 19/01.10.37 MTN LSA	EUR 10.000		6.751.900,00	
2,1340 % Hessen 24/20.06.2028 LSA MTN	EUR 6.500		6.487.715,00	
2,2730 % KfW 25/04.08.2033 MTN	EUR 19.000		19.105.640,00	
2,2310 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 25/19.02.2030 Nordrhein-Westfalen 17/16.02.43 R.1450 MTN LSA	EUR 10.000		7.271.800,00	
2,1150 % Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23	EUR 10.000		9.961.700,00	
2,1850 % Santander Uk 24/12.05.2027	EUR 500		499.675,00	
2,1030 % Schleswig-Holstein 98/03.04.13 A.1 LSA	EUR 2.500		2.476.100,00	
2,0990 % Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA	EUR 20.000		19.956.800,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>675.326.380,20</b>	<b>675.326.380,20</b>

### 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; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 707.661.823,43

davon:

Bankguthaben	EUR	62.099,84
Schuldverschreibungen	EUR	51.507.777,82
Aktien	EUR	614.696.419,23
Sonstige	EUR	41.395.526,54

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

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

## 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 15Y

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	43.834.198,95
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	2.107.248,38
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	922.788,00
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	922.788,00
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	5.455.282,83
davon:		
Kompensationszahlungen . . . . .	EUR	5.452.579,23
andere . . . . .	EUR	2.703,60

**Summe der Erträge . . . . . EUR 52.319.518,16**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-103.272,42
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-15.046,41
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-11.681.013,29
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-11.681.013,29
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.304.301,78
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-276.836,08
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-1.027.465,70

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -13.088.587,49**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 39.230.930,67**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	122.097.259,25
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-399.284.586,45

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -277.187.327,20**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -237.956.396,53**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-33.617.114,56
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	71.072.995,54

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 37.455.880,98**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -200.500.515,55**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,012% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 46.830,10.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 18,59 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 294.298.949,52 EUR.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	2.735.600.046,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	-272.597.633,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	444.254.487,27
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-716.852.120,68
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	-15.002.304,86
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-33.617.114,56
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	71.072.995,54

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 2.247.499.592,88**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 122.097.259,25**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	3.647.516,28
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	2.013.067,08
Swappgeschäften . . . . .	EUR	116.436.675,89

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -399.284.586,45**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-287.187.827,38
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-111.966.443,59
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-130.315,48

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

**EUR 37.455.880,98**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	234.712.349,65
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	31.934.301,62
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-229.190.770,29

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
2025 . . . . .	2.247.499.592,88	178,69
2024 . . . . .	2.735.600.046,70	194,19
2023 . . . . .	2.878.992.061,33	197,06

# Jahresbericht

## DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andau-

### DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0414505502	-22,0%	-19,8%	-63,6%

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

Stand: 31.12.2025  
Angaben auf Euro-Basis

ernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursrückgänge, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2025

verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 22,0% (nach BVI-Methode; in Euro).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Regionalregierungen	494.183.218,40	38,39
Zentralregierungen	275.103.776,75	21,37
Institute	264.774.904,19	20,57
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	107.154.359,38	8,32
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>1.141.216.258,72</b>	<b>88,65</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>54.277.196,11</b>	<b>4,22</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-770.067.970,02</b>	<b>-59,82</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>842.967.023,48</b>	<b>65,48</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>20.324.111,47</b>	<b>1,58</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-743.421,75</b>	<b>-0,06</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-626.960,83</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.287.346.237,18</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.141.216.258,72</b>	<b>88,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,3750 % Baden-Württemberg 18/20.07.48 IHS (DE000A14JY70) <sup>3)</sup>	EUR	100.000			% 47,8760	47.876.000,00	3,72
2,1680 % Baden-Württemberg, Land 23/19.06.2028 (DE000A14JZW8)	EUR	17.000			% 99,8270	16.970.590,00	1,32
0,3500 % Berlin 20/09.09.50 LSA (DE000A289LA6) <sup>3)</sup>	EUR	40.000			% 44,1410	17.656.400,00	1,37
2,7250 % Berlin 20/13.04.2026 S.522 (DE000A289K89)	EUR	13.000			% 100,1990	13.025.870,00	1,01
0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49 (DE000A2TR6G5) <sup>3)</sup>	EUR	79.820			% 43,4900	34.713.718,00	2,70
2,1170 % Brandenburg 23/31.05.2027 (DE000A30V6W9) <sup>3)</sup>	EUR	25.000			% 99,9500	24.987.500,00	1,94
0,0000 % Bremen 18/20.08.48 S.212 (DE000A2G8W16)	EUR	50.000			% 41,0340	20.517.000,00	1,59
0,0000 % Bremen 18/22.10.48 S.213 (DE000A2G8W24) <sup>3)</sup>	EUR	75.000			% 40,5190	30.389.250,00	2,36
0,4000 % Bremen 19/20.08.49 S.224 LSA (DE000A2YNXD3) <sup>3)</sup>	EUR	66.880			% 45,6940	30.560.147,20	2,37
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572) <sup>3)</sup>	EUR	230.000	100.000	220.000	% 40,2950	92.678.500,00	7,20
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 24/15.08.2054 S.AU54 (DE000BU4K047) <sup>3)</sup>	EUR	100.000	100.000		% 36,7520	36.752.000,00	2,85
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481) <sup>3)</sup>	EUR	200.000		80.000	% 43,1410	86.282.000,00	6,70
2,2430 % EUROFIMA 15/15.10.30 MTN (XS1307863081)	EUR	60.000			% 99,2270	59.536.200,00	4,62
2,5660 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	15.000			% 100,0200	15.003.000,00	1,17
0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip (DE0003811659) <sup>3)</sup>	EUR	4.725			% 46,9900	2.220.277,50	0,17
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0001108835) <sup>3)</sup>	EUR	100.000		183.900	% 46,3450	46.345.000,00	3,60
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip (DE0003811667) <sup>3)</sup>	EUR	4.725			% 45,4730	2.148.599,25	0,17
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724) <sup>3)</sup>	EUR	20.000			% 43,3870	8.677.400,00	0,67
0,2000 % Hamburg 19/03.09.49 (DE000A2LQN79) <sup>3)</sup>	EUR	53.930			% 42,1010	22.705.069,30	1,76
0,2270 % Hessen, Land 19/20.08.49 (DE000A1RQDJ1)	EUR	50.000			% 43,4280	21.714.000,00	1,69
2,9980 % Investitionsbank Berlin 23/10.02.2028 S.225 (DE000A289KR2)	EUR	18.000			% 101,8190	18.327.420,00	1,42
2,0040 % Investitionsbank Schleswig-Holstein 23/19.04.27 (DE000A30VNN4)	EUR	20.000			% 99,8410	19.968.200,00	1,55
2,2730 % KfW 25/04.08.2033 MTN (DE000A4PU1Q2)	EUR	30.000	30.000		% 100,5560	30.166.800,00	2,34
2,9871 % LB Baden-Württemberg 23/27.02.2026 S.5659 MTN (DE000A3MQUG8)	EUR	20.000			% 100,1180	20.023.600,00	1,56
2,0840 % LB Hessen-Thüringen 23/23.02.2028 MTN (XS2590759044)	EUR	25.000			% 99,3980	24.849.500,00	1,93
2,2090 % LB Hessen-Thüringen 24/18.01.2027 MTN PF (XS2751647046)	EUR	15.000			% 99,8980	14.984.700,00	1,16
3,8250 % L-Bank B-W-Förderbank 22/09.03.26 S.3215 (DE000A3MQP83)	EUR	20.000			% 100,3350	20.067.000,00	1,56
1,9700 % Münchener Hypothekenbk. 23/02.06.2026 MTN (DE000MHB4826)	EUR	20.000			% 99,9080	19.981.600,00	1,55
2,2300 % Nationwide Building Society 24/02.05.2027 MTN (XS2812616147)	EUR	20.000			% 100,0180	20.003.600,00	1,55
2,0210 % Niedersachsen 24/16.01.2029 A.585 LSA (DE000A3823X1)	EUR	10.000			% 99,5660	9.956.600,00	0,77
2,2200 % Norddt. Landesbank 24/05.02.2027 MTN (DE000NLB40E1)	EUR	10.000			% 99,7420	9.974.200,00	0,77
2,1490 % Nordrhein-Westfalen 08/21.05.38 R.861 LSA (DE000NRW12R5)	EUR	40.000			% 93,6380	37.455.200,00	2,91
0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA (DE000NRW0M2) <sup>3)</sup>	EUR	50.000			% 44,8310	22.415.500,00	1,74
0,3750 % Rheinland-Pfalz 18/20.07.48 LSA (DE000RPL1064)	EUR	50.000			% 46,7900	23.395.000,00	1,82
0,3750 % Rheinland-Pfalz 21/10.03.51 LSA (DE000RPL1270) <sup>3)</sup>	EUR	30.590			% 43,1210	13.190.713,90	1,02
2,7690 % Saarland 21/01.09.2026 3/21 (DE000A289KD2)	EUR	12.000			% 100,4530	12.054.360,00	0,94
2,1150 % Saarland 23/01.06.2029 LSA S.3/23 (DE000A3H3GM0)	EUR	50.000			% 99,6170	49.808.500,00	3,87
2,1030 % Schleswig-Holstein 98/03.04.13 A.1 LSA (DE000SHFM980)	EUR	15.000			% 99,0440	14.856.600,00	1,15
2,0990 % Schleswig-Holstein, Land 23/25.10.2028 LSA (DE000SHFM915)	EUR	30.000			% 99,7840	29.935.200,00	2,33

## 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 Fonds- vermögen
5,5000 % EUROFIMA 01/07.06.32 MTN (XS0132378166) .....	GBP	39.500			% 104,9890	47.618.159,38	3,70
5,0000 % European Investment Bank 99/15.04.39 (XS0096499057) .....	GBP	44.000			% 101,7870	51.425.284,19	3,99
<b>Investmentanteile</b>						<b>54.277.196,11</b>	<b>4,22</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>54.277.196,11</b>	<b>4,22</b>
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%) .....	Stück	1.113		2.624	EUR 12,192,5400	13.570.297,02	1,05
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%) .....	Stück	1.066		2.516	EUR 12,732,5000	13.572.845,00	1,05
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) .....	Stück	126.542		298.421	EUR 107,2200	13.567.833,24	1,05
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) ..	Stück	94.955		222.524	EUR 142,8700	13.566.220,85	1,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1.195.493.454,83</b>	<b>92,86</b>
<b>Derivate</b> Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-6.119.280,00</b>	<b>-0,48</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 26 (EURX) .....	EUR	340.000				-6.119.280,00	-0,48
<b>Swaps</b>						<b>-763.948.690,02</b>	<b>-59,34</b>
<b>Zinsswaps</b> (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM6 / 0.1% EUREX DE (DB CCP DE) 15.02.24 - 15.02.54 (OTC) .....	EUR	750.000				-451.174.441,67	-35,05
Swap EURIBORM6 / 0.1% EUREX DE (DB CCP DE) 30.04.25 - 30.04.55 (OTC) .....	EUR	500.000				-305.975.283,34	-23,77
<b>Zins-Währungsswaps</b> (Zahlen / Erhalten)							
Swap GBP 5%/6M Euribor (MLL) 15.04.39 (OTC) .....	GBP	44.000				-3.605.766,10	-0,28
Swap GBP 5,5%/6M Euribor (DBK) 07.06.32 (OTC) .....	GBP	39.500				-3.193.198,91	-0,25
<b>Bankguthaben</b>						<b>842.967.023,48</b>	<b>65,48</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	842.967.023,48			% 100	842.967.023,48	65,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>20.324.111,47</b>	<b>1,58</b>
Zinsansprüche .....	EUR	5.741.767,86			% 100	5.741.767,86	0,45
Einschüsse (Initial Margin) .....	EUR	14.432.101,66			% 100	14.432.101,66	1,12
Sonstige Ansprüche .....	EUR	150.241,95			% 100	150.241,95	0,01
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>2.058.784.589,78</b>	<b>159,92</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-743.421,75</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-546.037,78			% 100	-546.037,78	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern .....	EUR	-152.311,38			% 100	-152.311,38	-0,01
Anderer sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-45.072,59			% 100	-45.072,59	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-626.960,83</b>			<b>% 100</b>	<b>-626.960,83</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1.287.346.237,18</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						81,80	
Umlaufende Anteile						15.737.211,000	

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 XL Duration

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

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

Synth Zero Coupon EUR M:30Y

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,212
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,506
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,708

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, 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 1.001.071.172,21.

## 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. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,3750 % Baden-Württemberg 18/20.07.48 IHS	EUR 90.000		43.088.400,00	
0,3500 % Berlin 20/09.09.50 LSA	EUR 9.500		4.193.395,00	
0,3000 % Brandenburg 19/04.10.49	EUR 73.000		31.747.700,00	
2,1170 % Brandenburg 23/31.05.2027	EUR 20.000		19.990.000,00	
0,0000 % Bremen 18/22.10.48 S.213	EUR 50.000		20.259.500,00	
0,4000 % Bremen 19/20.08.49 S.224 LSA	EUR 63.000		28.787.220,00	
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52	EUR 219.900		88.608.705,00	
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 24/15.08.2054 S. AU54	EUR 95.000		34.914.400,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50	EUR 199.900		86.238.859,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.47 PO Strip	EUR 4.000		1.879.600,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip	EUR 4.000		1.818.920,00	
0,0000 % Germany 17/15.08.48 PO Strip	EUR 96.200		44.583.890,00	
0,0000 % Germany 20/15.08.50	EUR 19.000		8.243.530,00	
0,2000 % Hamburg 19/03.09.49	EUR 46.710		19.665.377,10	
0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA	EUR 35.600		15.959.836,00	
0,3750 % Rheinland-Pfalz 21/10.03.51 LSA	EUR 27.705		11.946.673,05	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>461.926.005,15</b>	<b>461.926.005,15</b>

## 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; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**EUR 486.159.824,14**

davon:

Bankguthaben	EUR	97.253,14
Schuldverschreibungen	EUR	55.078.000,08
Aktien	EUR	417.192.755,02
Sonstige	EUR	13.791.815,90

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

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

# DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britische Pfund . . . . . GBP      0,870900 = 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 01.01.2025 bis 31.12.2025

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	21.371.134,97
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	2.418.527,26
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	969.105,17
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	969.105,17
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	1.925.166,20
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>26.683.933,60</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-46.057,92
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-9.774,74
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-7.271.872,06
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-7.271.872,06
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-929.372,14
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-290.730,94
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-638.641,20
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.247.302,12</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>18.436.631,48</b>
--	------------	----------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	197.477.576,59
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-272.439.866,09

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-74.962.289,50</b>
--	------------	-----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-56.525.658,02</b>
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-666.984.130,07
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	286.162.933,71

<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-380.821.196,36</b>
---	------------	------------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-437.346.854,38</b>
--	------------	------------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,020% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 34.194,52.

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 25,88 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 166.519.582,75 EUR.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	2.021.723.498,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	-310.590.770,22
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	229.727.376,29
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-540.318.146,51
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	13.560.363,20
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-437.346.854,38
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-666.984.130,07
	EUR	286.162.933,71

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<b>EUR</b>	<b>1.287.346.237,18</b>
--	------------	-------------------------

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>197.477.576,59</b>
---	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	8.082.665,38
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	2.063.153,86
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	20.602,81
Swappgeschäften . . . . .	EUR	187.311.154,54

<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-272.439.866,09</b>
--	------------	------------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-185.033.446,78
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-86.789.673,58
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-616.745,73

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

	<b>EUR</b>	<b>-380.821.196,36</b>
--	------------	------------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	35.632.011,03
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	28.281.620,00
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-444.734.827,39

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
2025 . . . . .	1.287.346.237,18	81,80
2024 . . . . .	2.021.723.498,58	104,84
2023 . . . . .	2.238.431.002,09	108,80



# DWS Vorsorge – 31.12.2025

## Vermögensaufstellung (in EUR)

	DWS Vorsorge konsolidiert	DWS Vorsorge Premium	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Wertpapiervermögen	10.180.566.125,72	2.098.850.382,86	2.177.837.877,06
Zins-Derivate	- 20.369.479,69	-	- 8.654.119,90
Swaps	- 1.281.425.345,46	- 662.339,65	- 451.133.386,39
Bankguthaben	1.541.694.014,02	18.829.025,13	522.318.947,05
Sonstige Vermögensgegenstände	49.160.877,15	27.887,03	9.177.672,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3.937.655,78	-	-
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	11.785.038.939,34	2.117.707.295,02	2.719.014.762,79
Sonstige Verbindlichkeiten	- 6.845.269,77	- 2.458.994,71	- 1.226.613,42
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 7.369.563,83	- 1.057.930,90	- 820.783,53
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>10.459.349.013,92</b>	<b>2.113.528.029,76</b>	<b>2.247.499.592,88</b>

## Vermögensaufstellung (in EUR)

	DWS Vorsorge Premium Plus	DWS Vorsorge Premium Balance	DWS Vorsorge Premium Balance Plus
Wertpapiervermögen	95.448.795,28	92.330.768,79	3.760.888,09
Zins-Derivate	-	-	-
Swaps	-	- 16.238,62	-
Bankguthaben	1.443.252,16	1.170.600,77	44.188,19
Sonstige Vermögensgegenstände	617,93	585,99	29,37
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	9.360,45	289.191,12	6.743,88
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	96.902.025,82	93.791.146,67	3.811.849,53
Sonstige Verbindlichkeiten	- 112.946,26	- 76.667,25	- 3.136,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-	-	-
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>96.789.079,56</b>	<b>93.698.240,80</b>	<b>3.808.713,49</b>

<sup>1)</sup> 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
1.351.551.752,23	988.429.672,51	834.288.595,80	802.585.951,52	1.195.493.454,83
- 2.626.590,21	- 1.750.719,58	- 550.000,00	- 600.000,00	- 6.119.280,00
- 65.664.690,78	-	-	-	- 763.948.690,02
84.181.152,48	12.395.972,02	18.221.528,92	16.180.050,17	842.967.023,48
4.984.351,10	5.144.860,89	4.032.412,80	3.309.441,34	20.324.111,47
473.126,73	22.723,56	1.462.937,48	1.230.986,25	-
1.441.190.382,54	1.005.993.228,98	858.005.475,00	823.306.429,28	2.058.784.589,78
- 754.356,59	- 512.254,11	- 399.290,28	- 346.189,90	- 743.421,75
- 50.277,30	- 3.601.312,96	- 1.147.593,80	- 30.567,00	- 626.960,83
<b>1.372.094.467,66</b>	<b>1.000.128.942,33</b>	<b>855.908.590,92</b>	<b>822.329.672,38</b>	<b>1.287.346.237,18</b>

---

**DWS Vorsorge  
Rentenfonds 1Y**

539.987.986,75
- 68.770,00
-
23.942.273,65
2.158.907,22
442.586,31
566.531.753,93
- 211.399,46
- 34.137,51
<b>566.217.446,96</b>

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

	DWS Vorsorge konsolidiert	DWS Vorsorge Premium	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	130.129.051,64	-	43.834.198,95
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	9.141.131,14	897.581,52	2.107.248,38
Erträge aus Investmentzertifikaten	2.084.161,95	1.762.238,45	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	4.600.546,31	50.639,27	922.788,00
Sonstige Erträge	375.069,30	375.069,30	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	15.667.556,98	613.872,24	5.455.282,83
= Summe der Erträge	161.997.517,32	3.699.400,78	52.319.518,16
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 235.235,03	- 20.331,41	- 103.272,42
Verwaltungsvergütung	- 67.477.871,39	- 27.008.950,42	- 11.681.013,29
Sonstige Aufwendungen	- 6.013.511,98	- 810.524,22	- 1.304.301,78
= Summe der Aufwendungen	- 73.726.618,40	- 27.839.806,05	- 13.088.587,49
<b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>88.270.898,92</b>	<b>- 24.140.405,27</b>	<b>39.230.930,67</b>

### 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)	41.386,55	46.260,85	1.817,12
Erträge aus Investmentzertifikaten	150.965,61	166.447,07	4.510,82
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	6.943,40	1.504,11	-
Sonstige Erträge	-	-	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	29.321,20	7.792,34	362,08
= Summe der Erträge	228.616,76	222.004,37	6.690,02
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 772,17	- 646,73	- 110,50
Verwaltungsvergütung	- 1.235.820,69	- 852.570,81	- 34.851,20
Sonstige Aufwendungen	- 37.871,87	- 26.087,55	- 1.078,97
= Summe der Aufwendungen	- 1.274.464,73	- 879.305,09	- 36.040,67
<b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>- 1.045.847,97</b>	<b>- 657.300,72</b>	<b>- 29.350,65</b>

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
21.603.915,13	11.121.350,94	8.506.938,93	12.815.634,34	21.371.134,97
941.284,84	719.374,46	501.728,88	633.690,64	2.418.527,26
-	-	-	-	-
893.213,25	613.963,10	547.001,05	434.020,47	969.105,17
-	-	-	-	-
4.215.078,93	1.579.547,66	1.618.666,77	188.676,07	1.925.166,20
27.653.492,15	14.034.236,16	11.174.335,63	14.072.021,52	26.683.933,60
- 22.214,26	- 13.352,54	- 13.652,96	- 10.680,99	- 46.057,92
- 6.929.251,52	- 4.505.195,27	- 3.412.889,65	- 2.862.008,51	- 7.271.872,06
- 892.417,61	- 636.348,72	- 555.840,87	- 508.411,14	- 929.372,14
- 7.843.883,39	- 5.154.896,53	- 3.982.383,48	- 3.381.100,64	- 8.247.302,12
<b>19.809.608,76</b>	<b>8.879.339,63</b>	<b>7.191.952,15</b>	<b>10.690.920,88</b>	<b>18.436.631,48</b>

#### DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

10.875.878,38
832.230,64
-
161.368,49
-
33.790,66
11.903.268,17
- 4.143,13
- 1.683.447,97
- 311.257,11
- 1.998.848,21
<b>9.904.419,96</b>

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Vorsorge konsolidiert	DWS Vorsorge Premium	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	11.055.070.016,61	1.635.967.052,16	2.735.600.046,70
Mittelzufluss (netto)	34.139.456,83	478.828.342,72	- 272.597.633,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.886.305,81	4.928.636,76	- 15.002.304,86
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 632.746.765,33	- 6.196.001,88	- 200.500.515,55
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 664.572.959,64	- 8.619.709,62	- 33.617.114,56
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	386.689.161,58	1.124.217,10	71.072.995,54
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10.459.349.013,92</b>	<b>2.113.528.029,76</b>	<b>2.247.499.592,88</b>

### 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	81.545.578,57	78.367.180,66	4.067.331,34
Mittelzufluss (netto)	15.333.567,89	14.703.210,21	- 193.333,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 111.800,95	- 25.213,61	28.713,78
Ergebnis des Geschäftsjahres	21.734,05	653.063,54	- 93.997,66
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 1.295.404,57	- 300.527,61	- 69.317,04
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	52.153,90	217.630,85	11.876,29
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>96.789.079,56</b>	<b>93.698.240,80</b>	<b>3.808.713,49</b>

DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y	DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
1.444.738.129,40	1.003.183.827,40	786.309.032,91	760.920.680,29	2.021.723.498,58
- 47.731.374,92	- 4.869.020,17	60.310.526,95	48.257.423,75	- 310.590.770,22
- 1.407.156,42	- 346.153,79	1.085.163,90	289.283,90	13.560.363,20
- 23.505.130,40	2.160.288,89	8.203.867,16	12.862.284,44	- 437.346.854,38
43.288.825,60	1.158.052,52	2.385.201,01	1.245.869,20	- 666.984.130,07
- 35.543.822,25	33.269.276,19	22.181.059,06	7.979.690,71	286.162.933,71
<b>1.372.094.467,66</b>	<b>1.000.128.942,33</b>	<b>855.908.590,92</b>	<b>822.329.672,38</b>	<b>1.287.346.237,18</b>

DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y
502.647.658,60
52.688.518,00
- 113.226,10
10.994.496,46
- 1.764.704,50
161.150,48
<b>566.217.446,96</b>



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](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

**An die Anteilinhaber des  
DWS Vorsorge  
2, boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg**

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des DWS Vorsorge (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben mit 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 Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 23. April 2026

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

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

## Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

## Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	116
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR 18.151.675
Fixe Vergütung	EUR 14.627.423
Variable Vergütung	EUR 3.524.252
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR 1.658.571
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.587.454

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

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

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

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

## Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

### Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

### Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

### Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

### Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	422
Gesamtvergütung	EUR 95.185.668
Fixe Vergütung	EUR 52.593.104
Variable Vergütung	EUR 42.592.564
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 4.439.634
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 12.892.273
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.570.298

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

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

## DWS Vorsorge Premium

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	7.648.122,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,36	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	7.648.122,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## 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	7.648.122,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	712.730,68	-	-
Aktien	7.327.892,24	-	-
Sonstige	-	-	-

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

## DWS Vorsorge Premium

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	CAD; GBP; AUD; JPY; SEK; CHF; 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	8.040.622,92	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	30.073,05	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	12.888,39	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Premium

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	7.648.122,00
Anteil	0,36

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

1. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	725.589,19		
2. Name	CPI Europe AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	725.564,00		
3. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	725.559,01		
4. Name	Compagnie Financière Richemont SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	725.535,10		
5. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	725.526,63		
6. Name	Strabag SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	725.492,82		
7. Name	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	725.402,02		
8. Name	ASML Holding N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	725.289,56		
9. Name	Poland, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	712.730,68		
10. Name	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	549.852,10		

### 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	8.040.622,92		

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

## DWS Vorsorge Premium Balance

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

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

## DWS Vorsorge Premium Balance

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Premium Balance

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

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

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	933,54	-	-20.968,36
in % der Bruttoerträge	70,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	400,04	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Premium Balance

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Premium Balance

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

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

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

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

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

## **DWS Vorsorge Premium Balance Plus**

---

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

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

## DWS Vorsorge Premium Plus

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

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

## DWS Vorsorge Premium Plus

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Premium Plus

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

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

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.111,69	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.762,13	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

# DWS Vorsorge Premium Plus

## 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Premium Plus

---

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

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	168.306.490,00	-	-
in % des Fondsvermögens	29,72	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	69.473.870,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	48.979.820,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	39.973.300,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	9.879.500,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	168.306.490,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	22.703.218,17	-	-
Aktien	137.091.144,81	-	-
Sonstige	17.278.968,45	-	-

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

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

### 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	177.073.331,43	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	111.286,04	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	47.693,65	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 1Y

### 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	168.306.490,00
Anteil	31,17

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

1. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.822.855,52		
2. Name	Life360 Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.635.073,29		
3. Name	Technip Energies N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.380.314,53		
4. Name	Athabasca Oil Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.177.707,56		
5. Name	Telecom Italia S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.177.564,41		
6. Name	Generali S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.173.365,99		
7. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.649.388,78		
8. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.649.352,92		
9. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.649.302,05		
10. Name	Japan Post Bank Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.649.282,92		

### 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	177.073.331,43		

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	307.170.059,00	-	-
in % des Fondsvermögens	37,35	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	116.444.434,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	101.781.435,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	37.776.780,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>4. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	29.372.590,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>5. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	16.773.220,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>6. Name</b>	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	5.021.600,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	307.170.059,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	111.146,15	-	-
Schuldverschreibungen	20.057.488,49	-	-
Aktien	279.743.992,31	-	-
Sonstige	22.677.689,91	-	-

#### 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

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; DKK; CAD; JPY; SEK; AUD; GBP; NZD; 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	322.590.316,86	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	304.753,16	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	130.607,86	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	307.170.059,00
Anteil	38,27

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

1. Name	Telecom Italia S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.849.074,88		
2. Name	Light & Wonder Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.438.705,81		
3. Name	A2A S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.722.427,51		
4. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.988.524,62		
5. Name	Italgas S.P.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.988.484,78		
6. Name	Generali S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.987.997,21		
7. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.987.981,82		
8. Name	Japan Post Bank Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.656.941,26		
9. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.656.565,88		
10. Name	Safran		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.654.569,06		

### 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	322.590.316,86		

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	416.262.041,78	-	-
in % des Fondsvermögens	48,63	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	112.403.491,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	109.988.150,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	73.461.650,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	42.498.320,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>5. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	24.591.909,78		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>6. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	23.281.760,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>7. Name</b>	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	16.946.950,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>8. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	12.610.216,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		

## DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

<b>9. Name</b>	Commerzbank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	479.595,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		

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

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

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

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

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	416.262.041,78	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	2.113.742,94	-	-
Schuldverschreibungen	67.774.002,86	-	-
Aktien	342.183.177,10	-	-
Sonstige	25.675.390,83	-	-

#### Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

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

### 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	437.746.313,73	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	382.525,22	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	163.938,67	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y

### 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	416.262.041,78
Anteil	49,89

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

1. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.299.133,62		
2. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.984.428,71		
3. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.249.744,04		
4. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.360.621,42		
5. Name	Banca Generali S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.718.265,63		
6. Name	Amazon.com Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.718.264,21		
7. Name	Bank of Ireland Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.718.211,20		
8. Name	Zurich Insurance Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.717.932,92		
9. Name	freenet AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.437.304,71		
10. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.437.136,74		

### 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	437.746.313,73		

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	507.780.004,46	-	-
in % des Fondsvermögens	50,77	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	141.369.383,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	122.426.522,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	99.240.740,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	55.925.250,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	40.145.541,86		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>6. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	26.969.860,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>7. Name</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	11.570.710,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>8. Name</b>	Commerzbank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	5.057.642,60		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		

## DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

<b>9. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.942.780,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		

<b>10. Name</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.714.940,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		

<b>3. Art(en) von Abwicklung und Clearing</b>			
(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

<b>4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	507.780.004,46	-	-

<b>5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	3.988.181,82	-	-
Schuldverschreibungen	118.120.429,35	-	-
Aktien	395.721.222,90	-	-
Sonstige	16.947.694,39	-	-

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

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

### 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	534.777.528,46	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	447.467,92	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	191.771,27	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y

### 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	507.780.004,46
Anteil	51,37

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

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55.427.996,47		
2. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.217.320,63		
3. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.462.830,90		
4. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.866.383,54		
5. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.642.481,13		
6. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.642.200,10		
7. Name	Toyota Industries Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.642.038,72		
8. Name	Suncor Energy Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.629.383,79		
9. Name	Dassault Aviation S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.954.876,56		
10. Name	Nuvista Energy Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.576.235,13		

### 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	534.777.528,46		

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	745.418.277,00	-	-
in % des Fondsvermögens	54,33	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	283.514.012,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	156.253.520,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	124.443.112,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>4. Name</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	122.760.196,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>	ING Bank N.V., London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	37.007.000,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>6. Name</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	19.192.250,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>7. Name</b>	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.298.565,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>8. Name</b>	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	849.080,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

<b>9. Name</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	100.542,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		

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

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

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

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

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	745.418.277,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	40.446.624,73	-	-
Aktien	658.961.698,58	-	-
Sonstige	82.725.271,28	-	-

#### Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	NOK; DKK; CAD; JPY; AUD; GBP; USD; CHF; 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	782.133.594,59	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	654.796,28	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	280.626,13	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y

### 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	745.418.277,00
Anteil	55,15

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.714.989,45		
2. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.552.501,86		
3. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	34.620.289,35		
4. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32.929.426,27		
5. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.943.740,27		
6. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.943.216,48		
7. Name	Japan Post Bank Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.820.379,27		
8. Name	Suncor Energy Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.820.266,36		
9. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.820.038,82		
10. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.809.586,47		

### 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	782.133.594,59		

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	675.326.380,20	-	-
in % des Fondsvermögens	30,05	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	263.346.524,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	177.659.748,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>3. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	94.742.680,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	79.905.595,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	33.923.000,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>6. Name</b>	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	16.136.455,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>7. Name</b>	Commerzbank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	8.289.490,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>8. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	990.440,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		

## DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

<b>9. Name</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	332.448,20		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		

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

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

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

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

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	675.326.380,20	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	62.099,84	-	-
Schuldverschreibungen	51.507.777,82	-	-
Aktien	614.696.419,23	-	-
Sonstige	41.395.526,54	-	-

#### 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 15Y

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

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

### 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	707.661.823,43	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	706.867,24	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	302.942,41	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	675.326.380,20
Anteil	31,01

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

1. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.138.732,89		
2. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29.743.081,95		
3. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.767.616,41		
4. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24.927.071,63		
5. Name	Ayvens S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.810.121,75		
6. Name	Temenos AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.520.778,94		
7. Name	L'Air Liquide - Société Anonyme		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.634.005,36		
8. Name	Azimut Holding S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.373.220,22		
9. Name	SBM Offshore N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.075.329,68		
10. Name	Gecina S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.075.251,20		

### 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	707.661.823,43		

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	461.926.005,15	-	-
in % des Fondsvermögens	35,88	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	211.571.320,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	113.546.205,10		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	57.321.460,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	37.386.000,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>5. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	19.768.790,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>6. Name</b>	BofA Securities Europe S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	19.720.985,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>7. Name</b>	Commerzbank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.591.525,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>8. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	715.717,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		

## DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

<b>9. Name</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	304.003,05		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		

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

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

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

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

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	461.926.005,15	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	97.253,14	-	-
Schuldverschreibungen	55.078.000,08	-	-
Aktien	417.192.755,02	-	-
Sonstige	13.791.815,90	-	-

#### Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

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

### 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	486.159.824,14	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	787.112,46	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	337.332,87	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

## DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration

### 10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	461.926.005,15
Anteil	38,64

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

1. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.602.542,57		
2. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.939.806,11		
3. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.561.594,85		
4. Name	Prysmian S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.061.410,71		
5. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.061.371,83		
6. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.061.144,16		
7. Name	Toyota Industries Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.061.074,01		
8. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.050.576,15		
9. Name	JTC Plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.011.095,06		
10. Name	Leonardo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.422.636,86		

### 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	486.159.824,14		

\* 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 31.12.2025: 399,8 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  
DB Management Support GmbH,  
Frankfurt am Main

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

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

## **Vorstand**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Michael Mohr  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## **Abschlussprüfer**

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

## **Verwahrstelle**

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

## **Fondsmanager**

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

## **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\***

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 6.3.2026

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

