
DWS FlexPension SICAV

Halbjahresbericht 2018

- DWS FlexPension II 2026
- DWS FlexPension II 2027
- DWS FlexPension II 2028
- DWS FlexPension II 2029
- DWS FlexPension II 2030
- DWS FlexPension II 2031
- DWS FlexPension II 2032

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellenvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
D-60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Inhalt

Halbjahresbericht 2018
vom 1.1.2018 bis 30.6.2018

Hinweise	2
Halbjahresbericht DWS FlexPension DWS FlexPension II 2026	4
DWS FlexPension II 2027	5
DWS FlexPension II 2028	6
DWS FlexPension II 2029	7
DWS FlexPension II 2030	8
DWS FlexPension II 2031	9
DWS FlexPension II 2032	10
Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss	12
Hinweise für Anleger in der Schweiz	62

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) 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, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2018** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre 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.

Halbjahresbericht

DWS FlexPension II 2026

DWS FlexPension II 2026 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU0595205559	0,6%

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

Stand: 30.6.2018

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2027

DWS FlexPension II 2027 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU0757064992	0,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2018
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2028

DWS FlexPension II 2028 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU0891000035	0,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2018
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2029

DWS FlexPension II 2029 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU1040400043	0,7%

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

Stand: 30.6.2018

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2030

DWS FlexPension II 2030 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU1218393426	0,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2018
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2031

DWS FlexPension II 2031 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU1355508505	0,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2018
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2032

DWS FlexPension II 2032 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU1599084297	0,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2018
Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss

DWS FlexPension II 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						20 095 350,00	13,49
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92) ³⁾	EUR	5 000			% 100,2880	5 014 400,00	3,37
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	5 000			% 100,2350	5 011 750,00	3,36
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			% 101,2645	5 063 225,00	3,40
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	5 000			% 100,1195	5 005 975,00	3,36
Investmentanteile						122 672 364,94	82,35
Gruppeneigene Investmentanteile						119 031 171,37	79,91
DB Platinum IV - Croci Euro Cl.I1C (LU0194163308) (0,500%)	Stück	217	217		EUR 303,9100	65 948,47	0,04
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	163 885	8 388	5 122	EUR 76,8100	12 588 006,85	8,45
Deutsche AM Global Water LD (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	5 240	2 499		EUR 42,7300	223 905,20	0,15
Deutsche AM Smart Industrial Technologies LD (DE0005152482) (1,450%)	Stück	1 429	898		EUR 112,3400	160 533,86	0,11
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	594	213		EUR 11 767,9900	6 990 186,06	4,69
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1 469	56	199	EUR 13 974,8600	20 529 069,34	13,78
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	70 295	35 267		EUR 99,4400	6 990 134,80	4,69
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 825	69	247	EUR 11 243,8600	20 520 044,50	13,78
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	820	820		EUR 116,1300	95 226,60	0,06
Deutsche Invest I Global Emerging Markets Eq. FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	750	506		EUR 261,7400	196 305,00	0,13
Deutsche Invest I Top Dividend FC (LU0507266228) (0,750%)	Stück	471	190		EUR 204,3100	96 230,01	0,06
Deutsche Invest I Top Euroland FC (LU0145647722) (0,750%)	Stück	1 033	679		EUR 223,7500	231 133,75	0,16
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	1 080	674		EUR 145,7700	157 431,60	0,11
Deutsche Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	717	717		EUR 194,3600	139 356,12	0,09
DWS Akkumula LC (DE0008474024) (1,450%)	Stück	314	139		EUR 1 054,6600	331 163,24	0,22
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	379	379		EUR 352,8400	133 726,36	0,09
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	959	216		EUR 116,8700	112 078,33	0,08
DWS Global Value LD (LU0133414606) (1,450%)	Stück	1 514	503		EUR 257,3900	389 688,46	0,26
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	278 931		26 645	EUR 73,5800	20 523 742,98	13,78
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	201 658		19 200	EUR 101,7700	20 522 734,66	13,78
DWS Top Europe LD (DE0009769729) (1,400%)	Stück	1 924	1 652		EUR 148,3000	285 329,20	0,19
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	2 091	1 427		EUR 198,7800	415 648,98	0,28
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	1 841	779		EUR 155,9800	287 159,18	0,19
DWS Zukunftsressourcen (DE0005152466) (1,450%)	Stück	1 338	496		EUR 72,2000	96 603,60	0,06
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF 1C (LU0838780707) (0,010%)	Stück	6 393	6 393		EUR 10,5120	67 203,22	0,05
Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF 1C (IE00BGH0G80) (0,200%)	Stück	52 811	16 611		EUR 19,4220	1 025 695,24	0,69
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	2 574	2 574		EUR 44,5750	114 736,05	0,08
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	6 552	3 353		EUR 38,2790	250 804,01	0,17
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	7 299	4 052		EUR 52,0140	379 650,19	0,25
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	2 813	1 601		EUR 51,3900	144 560,07	0,10
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	13 843	7 233		EUR 62,7500	868 648,25	0,58
Xtrackers MSCI World Cons. Discr. UCITS ETF 1C (IE00BM67HP23) (0,150%)	Stück	4 068	854		EUR 28,1150	114 371,82	0,08
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C (IE00BM67HN09) (0,150%)	Stück	2 503	2 503		EUR 27,8600	69 733,58	0,05
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,150%)	Stück	20 346	11 731		EUR 16,0260	326 065,00	0,22

DWS FlexPension II 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	1 200	1 200		EUR	28,5000	0,02
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	1 142	1 142		EUR	29,8775	0,02
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) (0,350%)	Stück	50 113	21 956		EUR	50,3500	2 523 189,55
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	1 191	1 191		EUR	27,3150	0,02
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	22 948	10 210		EUR	42,0200	964 274,96
Gruppenfremde Investmentanteile						3 641 193,57	2,44
iShares V - iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc (IE00B6R52259) (0,000%)	Stück	16 398	16 398		EUR	41,3000	677 237,40
Jupiter Global Funds - European Growth I EUR Acc. (LU0260086037) (0,750%)	Stück	5 230	5 230		EUR	45,6700	238 854,10
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF C EUR (FR0011079466) (0,450%)	Stück	4 348	1 366		EUR	235,6600	1 024 649,68
Parvest SICAV - Equity Innovators I Cap (LU0823414809) (0,750%)	Stück	133	65		EUR	700,4800	93 163,84
Schroder Int. Selection Fund Emerging Asia C (LU0248173857) (1,000%)	Stück	6 343	3 998		EUR	37,1299	235 514,96
SPDR MSCI ACWI ETF (IE00B44Z5B48) (0,400%)	Stück	6 160	6 160		EUR	109,3800	673 780,80
Schroder ISF - Japanese Equity C (Acc.) (LU0106240533) (0,750%)	Stück	11 202	11 202		JPY	1 428,4070	124 034,07
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	3 290	2 167		USD	81,4600	230 045,84
Threadneedle (Lux) - Global Focus ZU USD (LU0957791311) (0,750%)	Stück	14 390	8 933		USD	14,5400	179 597,08
Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable EM I Cap.USD (LU0571085686) (0,830%)	Stück	698	698		USD	150,4000	90 110,90
WMF (I) - Global Health Care Equity Cl.S USD (IE00B0590K11) (1,250%)	Stück	1 539	1 539		USD	56,1720	74 204,90
Summe Wertpapiervermögen						142 767 714,94	95,84
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						799 201,23	0,54
Equity-Swaps							
Swap 75% Gap Risk DWS FlexPension II 2026 (MEB) 16.05.2019 (OTC)	EUR	0,100				-3 857,27	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0,6 % (DB FFM DE) 05.12.16 - 21.12.26 (OTC)	EUR	10 000				-16 206,89	-0,01
Swap EURIBORM3 / 0,693 % (DB FFM DE) 14.12.16 - 21.12.26 (OTC)	EUR	100 000				666 557,78	0,45
Swap EURIBORM3 / 0,8273 % (CITIGR GM GB) 17.05.18 - 21.12.26 (OTC)	EUR	10 000				152 707,61	0,10
Bankguthaben						5 403 487,05	3,63
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2 992 967,90			%	100	2 992 967,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	33 735 673,00			%	100	261 506,71
US Dollar	USD	57 099,49			%	100	49 012,44
Termingeld							
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	2 100 000,00			%	100	2 100 000,00
Sonstige Vermögensgegenstände						410,36	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	410,36			%	100	410,36
Summe der Vermögensgegenstände 1)						148 990 877,74	100,02

DWS FlexPension II 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-8 275,12	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 662,94			% 100	-2 662,94	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-3 965,13			% 100	-3 965,13	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 647,05			% 100	-1 647,05	0,00
Fondsvermögen						148 962 538,46	100,00
Anteilwert						143,77	
Umlaufende Anteile						1 036 100,555	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

Japanische Yen JPY 129,005000 = EUR 1
 US Dollar USD 1,165000 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 5 014 400,00.

DWS FlexPension II 2026

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2)	EUR		8 000
---	-----	--	-------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Invest II European Top Dividend FC (LU1241941308) (0,750%)	Stück		764
DWS Deutschland LC (DE0008490962) (1,400%) . .	Stück		339
Xtrackers MSCI World Telecom Services UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück		9 289

Gruppenfremde Investmentanteile

Robeco BP Global Premium Equities Cl.D EUR (LU0203975437) (1,250%)	Stück		457
---	-------	--	-----

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

unbefristet	Volumen in 1000 EUR	229
-------------	------------------------	-----

Gattung: Xtrackers MSCI World Financials UCITS
ETF 1C (IE00BM67HL84)

DWS FlexPension II 2027

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						10 579 065,00	7,33
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1KOV92)	EUR	5 500			% 100,2880	5 515 840,00	3,82
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			% 101,2645	5 063 225,00	3,51
Investmentanteile						128 625 103,19	89,16
Gruppeneigene Investmentanteile						124 836 192,07	86,53
DB Platinum IV - Croci Euro Cl.I1C (LU0194163308) (0,500%)	Stück	221	221		EUR 303,9100	67 164,11	0,05
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	243 872		23 707	EUR 76,8100	18 731 808,32	12,98
Deutsche AM Global Water LD (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	5 568	2 306		EUR 42,7300	237 920,64	0,16
Deutsche AM Smart Industrial Technologies LD (DE0005152482) (1,450%)	Stück	1 500	868		EUR 112,3400	168 510,00	0,12
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1 000		17	EUR 11 767,9900	11 767 990,00	8,16
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1 340		131	EUR 13 974,8600	18 726 312,40	12,98
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	118 331		2 042	EUR 99,4400	11 766 834,64	8,16
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 666		161	EUR 11 243,8600	18 732 270,76	12,98
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	834	834		EUR 116,1300	96 852,42	0,07
Deutsche Invest I Global Emerging Markets Eq. FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	784	494		EUR 261,7400	205 204,16	0,14
Deutsche Invest I Top Dividend FC (LU0507266228) (0,750%)	Stück	504	169		EUR 204,3100	102 972,24	0,07
Deutsche Invest I Top Euroland FC (LU0145647722) (0,750%)	Stück	1 082	660		EUR 223,7500	242 097,50	0,17
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	1 134	651		EUR 145,7700	165 303,18	0,11
Deutsche Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	730	730		EUR 194,3600	141 882,80	0,10
DWS Akkumula LC (DE0008474024) (1,450%)	Stück	335	126		EUR 1 054,6600	353 311,10	0,24
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2N99) (0,800%)	Stück	385	385		EUR 352,8400	135 843,40	0,09
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	1 041	156		EUR 116,8700	121 661,67	0,08
DWS Global Value LD (LU0133414606) (1,450%)	Stück	1 628	425		EUR 257,3900	419 030,92	0,29
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	209 246		6 366	EUR 73,5800	15 396 320,68	10,67
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	184 072		17 430	EUR 101,7700	18 733 007,44	12,98
DWS Top Europe LD (DE0009769729) (1,400%)	Stück	1 981	1 658		EUR 148,3000	293 782,30	0,20
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	2 185	1 395		EUR 198,7800	434 334,30	0,30
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	1 966	702		EUR 155,9800	306 656,68	0,21
DWS Zukunftsressourcen (DE0005152466) (1,450%)	Stück	1 434	432		EUR 72,2000	103 534,80	0,07
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF 1C (LU0838780707) (0,010%)	Stück	6 506	6 506		EUR 10,5120	68 391,07	0,05
Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF 1C (IE00BGH00G80) (0,200%)	Stück	56 827	13 818		EUR 19,4220	1 103 693,99	0,76
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	2 619	2 619		EUR 44,5750	116 741,93	0,08
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	6 948	3 136		EUR 38,2790	265 962,49	0,18
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	7 710	3 842		EUR 52,0140	401 027,94	0,28
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU032252338) (0,300%)	Stück	2 968	1 525		EUR 51,3900	152 525,52	0,11
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	14 656	6 790		EUR 62,7500	919 664,00	0,64
Xtrackers MSCI World Cons. Discr. UCITS ETF 1C (IE00BM67HP23) (0,150%)	Stück	4 417	592		EUR 28,1150	124 183,96	0,09
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C (IE00BM67HN09) (0,150%)	Stück	2 547	2 547		EUR 27,8600	70 959,42	0,05
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,150%)	Stück	21 448	11 195		EUR 16,0260	343 725,65	0,24
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	1 221	1 221		EUR 28,5000	34 798,50	0,02
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	1 162	1 162		EUR 29,8775	34 717,66	0,02

DWS FlexPension II 2027

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) (0,350%)	Stück	53 396	19 943		EUR	50,3500	2 688 488,60	1,86
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	1 212	1 212		EUR	27,3150	33 105,78	0,02
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	24 455	9 287		EUR	42,0200	1 027 599,10	0,71
Gruppenfremde Investmentanteile						3 788 911,12	2,63	
iShares V - iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc (IE00B6R52259) (0,000%)	Stück	16 687	16 687		EUR	41,3000	689 173,10	0,48
Jupiter Global Funds - European Growth I EUR Acc. (LU0260086037) (0,750%)	Stück	5 323	5 323		EUR	45,6700	243 101,41	0,17
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF C EUR (FR0011079466) (0,450%)	Stück	4 679	1 136		EUR	235,6600	1 102 653,14	0,76
Parvest SICAV - Equity Innovators I Cap (LU0823414809) (0,750%)	Stück	140	60		EUR	700,4800	98 067,20	0,07
Schroder Int. Selection Fund Emerging Asia C (LU0248173857) (1,000%)	Stück	6 657	3 866		EUR	37,1299	247 173,74	0,17
SPDR MSCI ACWI ETF (IE00B44Z5B48) (0,400%)	Stück	6 269	6 269		EUR	109,3800	685 703,22	0,48
Schroder ISF - Japanese Equity C (Acc.) (LU0106240533) (0,750%)	Stück	11 400	11 400		JPY	1 428,4070	126 226,43	0,09
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	3 445	2 108		USD	81,4600	240 883,86	0,17
Threadneedle (Lux) - Global Focus ZU USD (LU0957791311) (0,750%)	Stück	15 114	8 620		USD	14,5400	188 633,10	0,13
Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable EM I Cap.USD (LU0571085686) (0,830%)	Stück	711	711		USD	150,4000	91 789,18	0,06
WMF (I) - Global Health Care Equity Cl.S USD (IE00B0590K11) (1,250%)	Stück	1 566	1 566		USD	56,1720	75 506,74	0,05
Summe Wertpapiervermögen						139 204 168,19	96,49	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps						841 112,69	0,58	
Equity-Swaps								
Swap 75% Gap Risk DWS FlexPension II 2027 (MEB) 16.05.2019 (OTC)	EUR	0,100				-4 050,81	0,00	
Zinsswaps								
(Zahlen / Erhalten)								
Swap EURIBORM3 / 0,698 % (ML INT GB) 05.12.16 - 20.12.27 (OTC)	EUR	10 000				-26 725,50	-0,02	
Swap EURIBORM3 / 0,797 % (DB FFM DE) 14.12.16 - 20.12.27 (OTC)	EUR	100 000				707 860,00	0,49	
Swap EURIBORM3 / 0,9303% (BNP SA FR) 17.05.18 - 20.12.27 (OTC)	EUR	10 000				164 029,00	0,11	
Bankguthaben						4 348 711,84	3,01	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	2 933 254,92			%	100	2 933 254,92	2,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	33 448 491,00			%	100	259 280,58	0,18
US Dollar	USD	36 320,44			%	100	31 176,34	0,02
Termingeld								
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	1 125 000,00			%	100	1 125 000,00	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände						214,23	0,00	
Quellensteueransprüche	EUR	109,27			%	100	109,27	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	104,96			%	100	104,96	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						144 424 983,26	100,10	

DWS FlexPension II 2027

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Sonstige Verbindlichkeiten							-117 243,99	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-113 042,79			% 100	-113 042,79	-0,08	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4 201,20			% 100	-4 201,20	0,00	
Fondsvermögen							144 276 962,96	100,00
Anteilwert						142,94		
Umlaufende Anteile						1 009 345,668		

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

Japanische Yen JPY 129,005000 = EUR 1
 US Dollar USD 1,165000 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank 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 FlexPension II 2027

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Invest II European Top Dividend FC (LU1241941308) (0,750%)	Stück		909
DWS Deutschland LC (DE0008490962) (1,400%)	Stück		404
Xtrackers MSCI World Telecom Services UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück		11 056

Gruppenfremde Investmentanteile

Robeco BP Global Premium Equities Cl.D EUR (LU0203975437) (1,250%)	Stück		544
---	-------	--	-----

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

	Volumen in 1000	
	EUR	
unbefristet		287

Gattung: Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542)

DWS FlexPension II 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						20 091 600,00	13,23
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1KOV84) ³⁾	EUR	5 000			% 100,1705	5 008 525,00	3,30
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRWOHM6)	EUR	5 000			% 101,2645	5 063 225,00	3,34
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352) ³⁾	EUR	10 000			% 100,1985	10 019 850,00	6,60
Investmentanteile						125 273 677,95	82,52
Gruppeneigene Investmentanteile						119 796 583,02	78,91
DB Platinum IV - Croci Euro Cl.I1C (LU0194163308) (0,500%)	Stück	318	318		EUR 303,9100	96 643,38	0,06
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	264 388		25 963	EUR 76,8100	20 307 642,28	13,38
Deutsche AM Global Water LD (DE000DWSODT1) (1,450%)	Stück	8 085	3 223		EUR 42,7300	345 472,05	0,23
Deutsche AM Smart Industrial Technologies LD (DE0005152482) (1,450%)	Stück	2 171	1 229		EUR 112,3400	243 890,14	0,16
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	899			EUR 11 767,9900	10 579 423,01	6,97
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1 293		303	EUR 13 974,8600	18 069 493,98	11,90
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	91 199			EUR 99,4400	9 068 828,56	5,97
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 806		177	EUR 11 243,8600	20 306 411,16	13,38
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	1 198	1 198		EUR 116,1300	139 123,74	0,09
Deutsche Invest I Global Emerging Markets Eq. FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	1 141	709		EUR 261,7400	298 645,34	0,20
Deutsche Invest I Top Dividend FC (LU0507266228) (0,750%)	Stück	733	234		EUR 204,3100	149 759,23	0,10
Deutsche Invest I Top Euroland FC (LU0145647722) (0,750%)	Stück	1 558	930		EUR 223,7500	348 602,50	0,23
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	1 656	936		EUR 145,7700	241 395,12	0,16
Deutsche Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	1 048	1 048		EUR 194,3600	203 689,28	0,13
DWS Akkumula LC (DE0008474024) (1,450%)	Stück	486	175		EUR 1 054,6600	512 564,76	0,34
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	553	553		EUR 352,8400	195 120,52	0,13
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	1 518	199		EUR 116,8700	177 408,66	0,12
DWS Global Value LD (LU0133414606) (1,450%)	Stück	2 370	577		EUR 257,3900	610 014,30	0,40
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	101 241		1 329	EUR 73,5800	7 449 312,78	4,91
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	177 439		41 211	EUR 101,7700	18 057 967,03	11,89
DWS Top Europe LD (DE0009769729) (1,400%)	Stück	2 854	2 372		EUR 148,3000	423 248,20	0,28
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	3 159	1 981		EUR 198,7800	627 946,02	0,41
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	2 857	972		EUR 155,9800	445 634,86	0,29
DWS Zukunftsressourcen (DE0005152466) (1,450%)	Stück	2 086	593		EUR 72,2000	150 609,20	0,10
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF 1C (LU0838780707) (0,010%)	Stück	9 343	9 343		EUR 10,5120	98 213,62	0,06
Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,200%)	Stück	82 782	18 804		EUR 19,4220	1 607 792,00	1,06
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	3 762	3 762		EUR 44,5750	167 691,15	0,11
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	10 141	4 459		EUR 38,2790	388 187,34	0,26
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	11 125	5 360		EUR 52,0140	578 655,75	0,38
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	4 312	2 167		EUR 51,3900	221 593,68	0,15
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	21 415	9 690		EUR 62,7500	1 343 791,25	0,89
Xtrackers MSCI World Cons. Discr. UCITS ETF 1C (IE00BM67HP23) (0,150%)	Stück	6 446	744		EUR 28,1150	181 229,29	0,12
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C (IE00BM67HN09) (0,150%)	Stück	3 657	3 657		EUR 27,8600	101 884,02	0,07
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,150%)	Stück	31 411	16 128		EUR 16,0260	503 392,69	0,33
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	1 753	1 753		EUR 28,5000	49 960,50	0,03

DWS FlexPension II 2028

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	1 669	1 669		EUR	29,8775	49 865,55	0,03
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) (0,350%)	Stück	77 552	27 790		EUR	50,3500	3 904 743,20	2,57
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	1 741	1 741		EUR	27,3150	47 555,42	0,03
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	35 773	13 170		EUR	42,0200	1 503 181,46	0,99
Gruppenfremde Investmentanteile							5 477 094,93	3,61
iShares V - iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc (IE00B6R52259) (0,000%)	Stück	23 963	23 963		EUR	41,3000	989 671,90	0,65
Jupiter Global Funds - European Growth I EUR Acc. (LU0260086037) (0,750%)	Stück	7 643	7 643		EUR	45,6700	349 055,81	0,23
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF C EUR (FR0011079466) (0,450%)	Stück	6 811	1 540		EUR	235,6600	1 605 080,26	1,06
Parvest SICAV - Equity Innovators I Cap (LU0823414809) (0,750%)	Stück	204	84		EUR	700,4800	142 897,92	0,09
Schroder Int. Selection Fund Emerging Asia C (LU0248173857) (1,000%)	Stück	9 774	5 613		EUR	37,1299	362 907,64	0,24
SPDR MSCI ACWI ETF (IE00B44Z5B48) (0,400%)	Stück	9 002	9 002		EUR	109,3800	984 638,76	0,65
Schroder ISF - Japanese Equity C (Acc.) (LU0106240533) (0,750%)	Stück	16 370	16 370		JPY	1 428,4070	181 256,72	0,12
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	4 983	2 991		USD	81,4600	348 425,05	0,23
Threadneedle (Lux) - Global Focus ZU USD (LU0957791311) (0,750%)	Stück	21 881	12 200		USD	14,5400	273 089,91	0,18
Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable EM I Cap.USD (LU0571085686) (0,830%)	Stück	1 020	1 020		USD	150,4000	131 680,69	0,09
WMF (I) - Global Health Care Equity Cl.S USD (IE00B0590K11) (1,250%)	Stück	2 248	2 248		USD	56,1720	108 390,27	0,07
Summe Wertpapiervermögen							145 365 277,95	95,75
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							691 843,76	0,46
Equity-Swaps								
Swap 75% Gap Risk DWS FlexPension II 2028 (MEB) 16.05.2019 (OTC)	EUR		0,100				-5 915,74	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)								
Swap EURIBORM3 / 0,79 % (DB FFM DE) 05.12.16 - 20.12.28 (OTC)	EUR		10 000				-34 505,50	-0,02
Swap EURIBORM3 / 0,89% (DB FFM DE) 14.12.16 - 20.12.28 (OTC)	EUR		100 000				732 265,00	0,48
Bankguthaben							5 880 039,48	3,87
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR		3 048 443,43		%	100	3 048 443,43	2,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY		16 241 387,00		%	100	125 897,35	0,08
US Dollar	USD		94 013,99		%	100	80 698,70	0,05
Termingeld								
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR		2 625 000,00		%	100	2 625 000,00	1,73
Sonstige Vermögensgegenstände							1 916,04	0,00
Quellensteueransprüche	EUR		162,82		%	100	162,82	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR		1 753,22		%	100	1 753,22	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							151 979 498,47	100,11

DWS FlexPension II 2028

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Sonstige Verbindlichkeiten							-125 136,47	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-118 605,03			% 100	-118 605,03	-0,08	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6 531,44			% 100	-6 531,44	0,00	
Fondsvermögen							151 813 940,76	100,00
Anteilwert						145,12		
Umlaufende Anteile						1 046 100,333		

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

Japanische Yen JPY 129,005000 = EUR 1
 US Dollar USD 1,165000 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank 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. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 15 028 375,00.

DWS FlexPension II 2028

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Invest II European Top Dividend FC (LU1241941308) (0,750%)	Stück		1 355
DWS Deutschland LC (DE0008490962) (1,400%) ..	Stück		602
Xtrackers MSCI World Telecom Services UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück		16 480

Gruppenfremde Investmentanteile

Robeco BP Global Premium Equities Cl.D EUR (LU0203975437) (1,250%)	Stück		810
---	-------	--	-----

DWS FlexPension II 2029

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						20 037 795,00	14,21
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	3 000			% 100,1705	3 005 115,00	2,13
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1) ³⁾	EUR	8 000			% 100,1860	8 014 880,00	5,68
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	1 000			% 100,2345	1 002 345,00	0,71
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	1 000			% 100,2350	1 002 350,00	0,71
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 LSA (DE000A1MAGG2)	EUR	1 000			% 100,1195	1 001 195,00	0,71
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352) ³⁾	EUR	6 000			% 100,1985	6 011 910,00	4,26
Investmentanteile						113 520 870,89	80,51
Gruppeneigene Investmentanteile						113 520 870,89	80,51
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	272 540			EUR 76,8100	20 933 797,40	14,85
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	773			EUR 11 767,9900	9 096 656,27	6,45
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1 641		71	EUR 13 974,8600	22 932 745,26	16,26
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	91 462			EUR 99,4400	9 094 981,28	6,45
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 101		26	EUR 11 243,8600	23 623 349,86	16,75
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	57 847			EUR 73,5800	4 256 382,26	3,02
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	231 728		2 899	EUR 101,7700	23 582 958,56	16,73
Summe Wertpapiervermögen						133 558 665,89	94,72
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-8 610 004,90	-6,10
Zinsswaps							
(Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0.419 % (DB FFM DE) 07.07.16 - 20.12.29 (OTC)	EUR	151 000				-8 610 004,90	-6,10
Bankguthaben						16 055 873,60	11,39
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	11 630 866,16			% 100	11 630 866,16	8,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	8,67			% 100	7,44	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	4 425 000,00			% 100	4 425 000,00	3,14
Sonstige Vermögensgegenstände						1 110,44	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	1 110,44			% 100	1 110,44	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						149 615 649,93	106,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-7 922,61	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 695,33			% 100	-2 695,33	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-3 352,99			% 100	-3 352,99	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 874,29			% 100	-1 874,29	0,00

DWS FlexPension II 2029

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Fondsvermögen						140 997 722,42	100,00
Anteilwert						133,70	
Umlaufende Anteile						1 054 544,694	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

US Dollar USD 1,165000 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank 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-/Kostenpauschsätze 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. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 9 518 420,00.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Verkäufe Wertpapierbezeichnung	Stück	Käufe	bzw. bzw. Zugänge
	bzw. Whg. in 1000	Abgänge	
<hr/>			

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000	% Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	3 000
0,0000	% Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	1 000

DWS FlexPension II 2030

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						24 114 407,50	18,21
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1KOV84)	EUR	3 000			% 100,1705	3 005 115,00	2,27
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1ROZA1)	EUR	9 500			% 100,1860	9 517 670,00	7,19
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	2 000			% 100,2345	2 004 690,00	1,51
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	1 000			% 100,2350	1 002 350,00	0,76
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRWOHM6)	EUR	6 500			% 101,2645	6 582 192,50	4,97
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	2 000			% 100,1195	2 002 390,00	1,51
Investmentanteile						99 753 152,29	75,33
Gruppeneigene Investmentanteile						99 318 042,61	75,00
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	187 376			EUR 76,8100	14 392 350,56	10,87
Deutsche AM Global Water LD (DE000DWSODT1) (1,450%)	Stück	1 214			EUR 42,7300	51 874,22	0,04
Deutsche AM Smart Industrial Technologies LD (DE0005152482) (1,450%)	Stück	235			EUR 112,3400	26 399,90	0,02
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1 090			EUR 11 767,9900	12 827 109,10	9,69
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1 112		162	EUR 13 974,8600	15 540 044,32	11,73
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	110 177			EUR 99,4400	10 956 000,88	8,27
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 382		80	EUR 11 243,8600	15 539 014,52	11,73
Deutsche Invest I Global Emerging Markets Eq. FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	108			EUR 261,7400	28 267,92	0,02
Deutsche Invest I Top Dividend FC (LU0507266228) (0,750%)	Stück	125			EUR 204,3100	25 538,75	0,02
Deutsche Invest I Top Euroland FC (LU0145647722) (0,750%)	Stück	157			EUR 223,7500	35 128,75	0,03
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	180			EUR 145,7700	26 238,60	0,02
DWS Akkumula LC (DE0008474024) (1,450%)	Stück	78			EUR 1 054,6600	82 263,48	0,06
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	329			EUR 116,8700	38 450,23	0,03
DWS Global Value LD (LU0133414606) (1,450%)	Stück	448			EUR 257,3900	115 310,72	0,09
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	167 274			EUR 73,5800	12 308 020,92	9,29
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	152 639		1 823	EUR 101,7700	15 534 071,03	11,73
DWS Top Europe LD (DE0009769729) (1,400%)	Stück	120			EUR 148,3000	17 796,00	0,01
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	294			EUR 198,7800	58 441,32	0,04
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	471			EUR 155,9800	73 466,58	0,06
DWS Zukunftsressourcen (DE0005152466) (1,450%)	Stück	373			EUR 72,2000	26 930,60	0,02
Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,200%)	Stück	15 998			EUR 19,4220	310 713,16	0,23
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	1 418			EUR 38,2790	54 279,62	0,04
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	1 438			EUR 52,0140	74 796,13	0,06
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	535			EUR 51,3900	27 493,65	0,02
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	2 924			EUR 62,7500	183 481,00	0,14
Xtrackers MSCI World Cons. Discr. UCITS ETF 1C (IE00BM67HP23) (0,150%)	Stück	1 423			EUR 28,1150	40 007,65	0,03
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,150%)	Stück	3 815			EUR 16,0260	61 139,19	0,05
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) (0,350%)	Stück	12 443			EUR 50,3500	626 505,05	0,47
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	5 638			EUR 42,0200	236 908,76	0,18
Gruppenfremde Investmentanteile						435 109,68	0,33
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF C EUR (FR0011079466) (0,450%)	Stück	1 318			EUR 235,6600	310 599,88	0,23
Parvest SICAV - Equity Innovators I Cap (LU0823414809) (0,750%)	Stück	30			EUR 700,4800	21 014,40	0,02

DWS FlexPension II 2030

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Schroder Int. Selection Fund Emerging Asia C (LU0248173857) (1,000%)	Stück	1 039			EUR	37,1299	38 577,97	0,03
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	497			USD	81,4600	34 751,61	0,03
Threadneedle (Lux) - Global Focus ZU USD (LU0957791311) (0,750%)	Stück	2 417			USD	14,5400	30 165,82	0,02
Summe Wertpapiervermögen							123 867 559,79	93,54
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							-8 200 474,50	-6,19
Zinsswaps								
(Zahlen / Erhalten)								
Swap EURIBORM3 / 0,439 % (DB FFM DE) 13.07.16 - 20.12.30 (OTC)	EUR	32 000					-2 183 228,80	-1,65
Swap EURIBORM3 / 0,454 % (DB FFM DE) 11.07.16 - 20.12.30 (OTC)	EUR	64 000					-4 245 776,00	-3,21
Swap EURIBORM3 / 0,469 % (DB FFM DE) 12.07.16 - 20.12.30 (OTC)	EUR	32 000					-2 062 547,20	-1,56
Swap EURIBORM3 / 1,1743% (GS GB) 17.05.18 - 20.12.30 (OTC)	EUR	15 000					291 077,50	0,22
Bankguthaben							16 874 389,45	12,74
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	11 415 807,54			%	100	11 415 807,54	8,62
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US Dollar	USD	39 122,92			%	100	33 581,91	0,03
Termingeld								
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	5 425 000,00			%	100	5 425 000,00	4,10
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							141 033 026,74	106,50
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-109 651,49			%	100	-109 651,49	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 482,48			%	100	-5 482,48	0,00
Fondsvermögen							132 426 340,77	100,00
Anteilwert							133,11	
Umlaufende Anteile							994 873,197	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

US Dollar USD 1,165000 = EUR 1

DWS FlexPension II 2030

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR		4 000
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR		2 000
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Deutsche Invest II European Top Dividend FC (LU1241941308) (0,750%)	Stück		338
DWS Deutschland LC (DE0008490962) (1,400%) . .	Stück		150
Xtrackers MSCI World Telecom Services UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück		4 114
Gruppenfremde Investmentanteile			
Robeco BP Global Premium Equities Cl.D EUR (LU0203975437) (1,250%)	Stück		202

DWS FlexPension II 2031

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						11 659 094,00	8,85
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	1 500			% 100,1705	1 502 557,50	1,14
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1)	EUR	4 700			% 100,1860	4 708 742,00	3,58
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	800			% 100,2345	801 876,00	0,61
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	300			% 100,2350	300 705,00	0,23
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	3 500			% 101,2645	3 544 257,50	2,69
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	800			% 100,1195	800 956,00	0,61
Investmentanteile						112 108 952,70	85,12
Gruppeneigene Investmentanteile						108 352 552,18	82,27
DB Platinum IV - Croci Euro Cl.I1C (LU0194163308) (0,500%)	Stück	215	215		EUR 303,9100	65 340,65	0,05
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	181 677			EUR 76,8100	13 954 610,37	10,60
Deutsche AM Global Water LD (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	5 688	1 952		EUR 42,7300	243 048,24	0,18
Deutsche AM Smart Industrial Technologies LD (DE0005152482) (1,450%)	Stück	1 515	783		EUR 112,3400	170 195,10	0,13
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	681			EUR 11 767,9900	8 014 001,19	6,08
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1 432		409	EUR 13 974,8600	20 011 999,52	15,19
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	88 918	8 331		EUR 99,4400	8 842 005,92	6,71
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 663			EUR 11 243,8600	18 698 539,18	14,20
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	809	809		EUR 116,1300	93 949,17	0,07
Deutsche Invest I Global Emerging Markets Eq. FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	781	460		EUR 261,7400	204 418,94	0,16
Deutsche Invest I Top Dividend FC (LU0507266228) (0,750%)	Stück	518	135		EUR 204,3100	105 832,58	0,08
Deutsche Invest I Top Euroland FC (LU0145647722) (0,750%)	Stück	1 313	376		EUR 223,7500	293 783,75	0,22
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	1 139	594		EUR 145,7700	166 032,03	0,13
Deutsche Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	708	708		EUR 194,3600	137 606,88	0,10
DWS Akkumula LC (DE0008474024) (1,450%)	Stück	337	109		EUR 1 054,6600	355 420,42	0,27
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	374	374		EUR 352,8400	131 962,16	0,10
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	1 085	76		EUR 116,8700	126 803,95	0,10
DWS Global Value LD (LU0133414606) (1,450%)	Stück	1 663	328		EUR 257,3900	428 039,57	0,32
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	121 720			EUR 73,5800	8 956 157,60	6,80
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	184 295		14 881	EUR 101,7700	18 755 702,15	14,24
DWS Top Europe LD (DE0009769729) (1,400%)	Stück	1 949	1 582		EUR 148,3000	289 036,70	0,22
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	2 157	1 316		EUR 198,7800	428 768,46	0,33
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	2 017	571		EUR 155,9800	314 611,66	0,24
DWS Zukunftsressourcen (DE0005152466) (1,450%)	Stück	1 481	329		EUR 72,2000	106 928,20	0,08
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF 1C (LU0838780707) (0,010%)	Stück	6 312	6 312		EUR 10,5120	66 351,74	0,05
Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,200%)	Stück	58 009	10 658		EUR 19,4220	1 126 650,80	0,86
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	2 541	2 541		EUR 44,5750	113 265,08	0,09
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	7 018	2 765		EUR 38,2790	268 642,02	0,20
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	7 684	3 522		EUR 52,0140	399 675,58	0,30
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU032252338) (0,300%)	Stück	2 988	1 370		EUR 51,3900	153 553,32	0,12
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	14 746	6 042		EUR 62,7500	925 311,50	0,70
Xtrackers MSCI World Cons. Discr. UCITS ETF 1C (IE00BM67HP23) (0,150%)	Stück	4 537	323		EUR 28,1150	127 557,76	0,10

DWS FlexPension II 2031

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C (IE00BM67HN09) (0,150%)	Stück	2 471	2 471		EUR	27,8600	68 842,06	0,05
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,150%)	Stück	21 336	10 332		EUR	16,0260	341 930,74	0,26
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	1 184	1 184		EUR	28,5000	33 744,00	0,03
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	1 127	1 127		EUR	29,8775	33 671,94	0,03
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) (0,350%)	Stück	54 381	16 905		EUR	50,3500	2 738 083,35	2,08
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	1 176	1 176		EUR	27,3150	32 122,44	0,02
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	24 473	8 243		EUR	42,0200	1 028 355,46	0,78
Gruppenfremde Investmentanteile						3 756 400,52	2,85	
iShares V - iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc (IE00B6R52259) (0,000%)	Stück	16 220	16 220		EUR	41,3000	669 886,00	0,51
Jupiter Global Funds - European Growth I EUR Acc. (LU0260086037) (0,750%)	Stück	5 164	5 164		EUR	45,6700	235 839,88	0,18
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF C EUR (FR0011079466) (0,450%)	Stück	4 776	876		EUR	235,6600	1 125 512,16	0,85
Parvest SICAV - Equity Innovators I Cap (LU0823414809) (0,750%)	Stück	144	51		EUR	700,4800	100 869,12	0,08
Schroder Int. Selection Fund Emerging Asia C (LU0248173857) (1,000%)	Stück	6 665	3 545		EUR	37,1299	247 470,78	0,19
SPDR MSCI ACWI ETF (IE00B44Z5B48) (0,400%)	Stück	6 093	6 093		EUR	109,3800	666 452,34	0,51
Schroder ISF - Japanese Equity C (Acc.) (LU0106240533) (0,750%)	Stück	11 060	11 060		JPY	1 428,4070	122 461,77	0,09
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	3 398	1 989		USD	81,4600	237 597,49	0,18
Threadneedle (Lux) - Global Focus ZU USD (LU0957791311) (0,750%)	Stück	15 073	7 952		USD	14,5400	188 121,39	0,14
Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable EM I Cap.USD (LU0571085686) (0,830%)	Stück	689	689		USD	150,4000	88 949,01	0,07
WMF (I) - Global Health Care Equity Cl.S USD (IE00B0590K11) (1,250%)	Stück	1 519	1 519		USD	56,1720	73 240,58	0,06
Summe Wertpapiervermögen						123 768 046,70	93,97	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps						-428 127,62	-0,33	
Equity-Swaps								
Swap 75% Gap Risk DWS FlexPension II 2031 (MEB) 16.05.2019 (OTC)	EUR	0,100				-4 073,35	0,00	
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)								
Swap EURIBORM3 / 0.495 % (DB FFM DE) 11.07.16 - 19.12.31 (OTC)	EUR	15 000				-1 116 336,50	-0,85	
Swap EURIBORM3 / 1.1% (DB FFM DE) 14.12.16 - 19.12.31 (OTC)	EUR	100 000				692 282,23	0,53	
Bankguthaben						8 475 612,60	6,44	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	3 188 982,39			% 100	3 188 982,39	2,42	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	33 949 456,00			% 100	263 163,88	0,20	
US Dollar	USD	114 713,28			% 100	98 466,33	0,07	
Termingeld								
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	4 925 000,00			% 100	4 925 000,00	3,74	

DWS FlexPension II 2031

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						125,77	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	125,77			% 100	125,77	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						132 936 067,30	100,93
Sonstige Verbindlichkeiten						-107 511,39	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-103 049,24			% 100	-103 049,24	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4 462,15			% 100	-4 462,15	0,00
Fondsvermögen						131 708 146,06	100,00
Anteilwert						135,08	
Umlaufende Anteile						975 026,320	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

Japanische Yen	JPY	129,005000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,165000	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2031

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR		2 000
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR		800
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Deutsche Invest II European Top Dividend FC (LU1241941308) (0,750%)	Stück		1 034
DWS Deutschland LC (DE0008490962) (1,400%) . .	Stück		465
Xtrackers MSCI World Telecom Services UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück		12 423

DWS FlexPension II 2032

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						65 519 913,50	4,54
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	12 500			% 100,1705	12 521 312,50	0,87
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0Z1)	EUR	37 800			% 100,1860	37 870 308,00	2,62
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	6 200			% 100,2345	6 214 539,00	0,43
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	2 700			% 100,2350	2 706 345,00	0,19
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	6 200			% 100,1195	6 207 409,00	0,43
Investmentanteile						1 262 405 379,14	87,39
Gruppeneigene Investmentanteile						1 221 397 911,69	84,55
DB Platinum IV - Croci Euro Cl.I1C (LU0194163308) (0,500%)	Stück	3 217	3 217		EUR 303,9100	977 678,47	0,07
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	2 814 113	142 053	135 330	EUR 76,8100	216 152 019,53	14,96
Deutsche AM Global Water LD (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	79 465	35 137		EUR 42,7300	3 395 539,45	0,24
Deutsche AM Smart Industrial Technologies LD (DE0005152482) (1,450%)	Stück	21 525	12 936		EUR 112,3400	2 418 118,50	0,17
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	3 985	321		EUR 11 767,9900	46 895 440,15	3,25
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	17 237		2 327	EUR 13 974,8600	240 884 661,82	16,68
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	270 795	82 866		EUR 99,4400	26 927 854,80	1,86
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	14 848		2 366	EUR 11 243,8600	166 948 833,28	11,56
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	1 214	12 136	10 922	EUR 116,1300	140 981,82	0,01
Deutsche Invest I Global Emerging Markets Eq. FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	1 127	7 331	10 143	EUR 261,7400	294 980,98	0,02
Deutsche Invest I Top Dividend FC (LU0507266228) (0,750%)	Stück	7 174	2 623		EUR 204,3100	1 465 719,94	0,10
Deutsche Invest I Top Euroland FC (LU0145647722) (0,750%)	Stück	1 554	9 808	13 983	EUR 223,7500	347 707,50	0,02
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	16 277	9 709		EUR 145,7700	2 372 698,29	0,16
Deutsche Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	1 061	10 615	9 554	EUR 194,3600	206 215,96	0,01
DWS Akkumula LC (DE0008474024) (1,450%)	Stück	4 763	1 928		EUR 1 054,6600	5 023 345,58	0,35
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	5 606	5 606		EUR 352,8400	1 978 021,04	0,14
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	14 714	2 693		EUR 116,8700	1 719 625,18	0,12
DWS Global Value LD (LU0133414606) (1,450%)	Stück	23 109	6 764		EUR 257,3900	5 948 025,51	0,41
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	1 659 794	34 817	33 285	EUR 73,5800	122 127 642,52	8,45
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	2 490 419	1	189 305	EUR 101,7700	253 449 941,63	17,55
DWS Top Europe LD (DE0009769729) (1,400%)	Stück	28 680	24 285		EUR 148,3000	4 253 244,00	0,29
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	31 419	20 681		EUR 198,7800	6 245 468,82	0,43
DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524) (1,450%)	Stück	27 998	10 814		EUR 155,9800	4 367 128,04	0,30
DWS Zukunftsressourcen (DE0005152466) (1,450%)	Stück	20 383	6 770		EUR 72,2000	1 471 652,60	0,10
Xtrackers FTSE 100 UCITS ETF 1C (LU0838780707) (0,010%)	Stück	94 690	94 690		EUR 10,5120	995 381,28	0,07
Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,200%)	Stück	806 524	221 925		EUR 19,4220	15 664 309,13	1,08
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	38 122	38 122		EUR 44,5750	1 699 288,15	0,12
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%)	Stück	99 194	47 438		EUR 38,2790	3 797 047,13	0,26
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	110 224	57 725		EUR 52,0140	5 733 191,14	0,40
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU032252338) (0,300%)	Stück	42 468	22 915		EUR 51,3900	2 182 430,52	0,15
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	209 486	102 702		EUR 62,7500	13 145 246,50	0,91
Xtrackers MSCI World Cons. Discr. UCITS ETF 1C (IE00BM67HP23) (0,150%)	Stück	62 438	10 456		EUR 28,1150	1 755 444,37	0,12
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C (IE00BM67HN09) (0,150%)	Stück	37 064	37 064		EUR 27,8600	1 032 603,04	0,07

DWS FlexPension II 2032

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C (IE00BM67HL84) (0,150%)	Stück	307 214	167 877		EUR	16,0260	4 923 411,56	0,34
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	17 764	17 764		EUR	28,5000	506 274,00	0,04
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	16 910	16 910		EUR	29,8775	505 228,53	0,03
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) (0,350%)	Stück	761 184	306 482		EUR	50,3500	38 325 614,40	2,65
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	17 659	17 659		EUR	27,3150	482 355,59	0,03
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	348 347	142 465		EUR	42,0200	14 637 540,94	1,01
Gruppenfremde Investmentanteile							41 007 467,45	2,84
iShares V - iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc (IE00B6R52259) (0,000%)	Stück	242 929	242 929		EUR	41,3000	10 032 967,70	0,69
Jupiter Global Funds - European Growth I EUR Acc. (LU0260086037) (0,750%)	Stück	7 746	77 464	69 718	EUR	45,6700	353 759,82	0,02
Lyxor MSCI All Country World UCITS ETF C EUR (FR0011079466) (0,450%)	Stück	66 398	18 236		EUR	235,6600	15 647 352,68	1,08
Parvest SICAV - Equity Innovators I Cap (LU0823414809) (0,750%)	Stück	2 003	911		EUR	700,4800	1 403 061,44	0,10
Schroder Int. Selection Fund Emerging Asia C (LU0248173857) (1,000%)	Stück	9 555	57 614	85 993	EUR	37,1299	354 776,19	0,02
SPDR MSCI ACWI ETF (IE00B44Z5B48) (0,400%)	Stück	91 256	91 256		EUR	109,3800	9 981 581,28	0,69
Schroder ISF - Japanese Equity C (Acc.) (LU0106240533) (0,750%)	Stück	16 591	165 915	149 324	JPY	1 428,4070	183 703,74	0,01
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	4 949	31 323	44 537	USD	81,4600	346 047,67	0,02
Threadneedle (Lux) - Global Focus ZU USD (LU0957791311) (0,750%)	Stück	21 684	128 584	195 159	USD	14,5400	270 631,21	0,02
Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable EM I Cap.USD (LU0571085686) (0,830%)	Stück	10 340	10 340		USD	150,4000	1 334 880,69	0,09
WMF (I) - Global Health Care Equity Cl.S USD (IE00B0590K11) (1,250%)	Stück	22 787	22 787		USD	56,1720	1 098 705,03	0,08
Summe Wertpapiervermögen							1 327 925 292,64	91,93
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							16 318 431,43	1,13
Equity-Swaps								
Swap 75% Gap Risk DWS FlexPension II 2032 (MEB) 16.05.2019 (OTC)	EUR	0,100					-59 193,57	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)								
Swap EURIBORM3 / 1.212% (DB FFM DE) 05.07.17 - 20.12.32 (OTC)	EUR	1 100 000					16 377 625,00	1,13
Bankguthaben							101 437 768,74	7,02
Verwahrestelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	32 862 382,56			%	100	32 862 382,56	2,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	275 212 476,00			%	100	2 133 347,36	0,15
US Dollar	USD	6 660 350,23			%	100	5 717 038,82	0,40
Termingeld								
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	60 725 000,00			%	100	60 725 000,00	4,20
Sonstige Vermögensgegenstände							2 407,77	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	2 407,77			%	100	2 407,77	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							1 445 743 094,15	100,08

DWS FlexPension II 2032

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 161 962,33	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 114 803,67			% 100	-1 114 803,67	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-47 158,66			% 100	-47 158,66	0,00
Fondsvermögen						1 444 521 938,25	100,00
Anteilwert						134,82	
Umlaufende Anteile						10 714 502,646	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

Japanische Yen	JPY	129,005000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,165000	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Investmentanteile			
Verzinsliche Wertpapiere				Gruppeneigene Investmentanteile			
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR		16 000	Deutsche Invest II European Top Dividend FC (LU1241941308) (0,750%)	Stück		12 355
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR		6 200	DWS Deutschland LC (DE0008490962) (1,400%)	Stück		5 487
				Xtrackers MSCI World Telecom Services UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,150%)	Stück		150 245

DWS FlexPension II 2032

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Gruppenfremde Investmentanteile			
Robeco BP Global Premium Equities Cl.D EUR (LU0203975437) (1,25%)	Stück		7 388

DWS FlexPension II 2026

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5 014 400,00	-	-
in % des Fondsvermögens	3,37	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Commerzbank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 014 400,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS FlexPension II 2026

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	5 014 400,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	5 408 000,00	-	-
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 FlexPension II 2026

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	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	5 408 000,00	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	246,22	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	164,14	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	5 014 400,00		
Anteil	3,51		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	L'Oréal S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 408 000,00		
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension II 2026

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			-
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	-		-

DWS FlexPension II 2026

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	5 408 000,00		

DWS FlexPension II 2027

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

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

DWS FlexPension II 2027

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS FlexPension II 2027

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	194,72	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	129,78	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleiene 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)			

DWS FlexPension II 2027

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			-
--------	--	--	---

**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	-		-

DWS FlexPension II 2027

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

	-	-
--	---	---

1. Name
verwahrter Betrag absolut

DWS FlexPension II 2028

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	15 028 375,00	-	-
in % des Fondsvermögens	9,90	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Commerzbank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15 028 375,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS FlexPension II 2028

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	15 028 375,00	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	422 411,75	-	-
Aktien	15 431 718,42	-	-
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 FlexPension II 2028

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten				
Währung(en):	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	15 854 130,17	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)				
Ertragsanteil des Fonds				
absolut	3 058,60	-	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft				
absolut	2 039,02	-	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-	-
Ertragsanteil Dritter				
absolut	-	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps				
absolut	-	-	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds				
Summe	15 028 375,00			
Anteil	10,34			
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps				
1. Name	Schneider Electric SE			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 624 687,00			
2. Name	E.ON SE			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 283 712,30			

DWS FlexPension II 2028

3. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	422 411,75		
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	410 055,50		
5. Name	Safran		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	350 525,00		
6. Name	adidas AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	322 000,00		
7. Name	RWE AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	251 875,00		
8. Name	Deutsche Post AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	184 140,00		
9. Name	Volkswagen AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 723,62		
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
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	-		-

DWS FlexPension II 2028

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	15 854 130,17		

DWS FlexPension II 2029

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	9 518 420,00	-	-
in % des Fondsvermögens	6,75	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Commerzbank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9 518 420,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS FlexPension II 2029

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	9 518 420,00	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	10 024 252,05	-	-
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 FlexPension II 2029

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	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	10 024 252,05	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	1 319,05	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-
Kostenanteil des Fonds		
	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	879,36	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	-	-
Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter		
	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	9 518 420,00	
Anteil	7,13	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Nestlé S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 108 380,45	
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 191 191,60	

DWS FlexPension II 2029

3. Name	adidas AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 481 200,00		
4. Name	Linde AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 337 335,00		
5. Name	Danone S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	400 177,00		
6. Name	Deutsche Lufthansa AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	253 792,50		
7. Name	Deutsche Post AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	186 511,50		
8. Name	SAP SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65 664,00		
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			-
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	-		-

DWS FlexPension II 2029

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

1	-	-
---	---	---

1. Name

State Street Bank		
-------------------	--	--

verwahrter Betrag absolut

10 024 252,05		
---------------	--	--

DWS FlexPension II 2030

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 FlexPension II 2031

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 FlexPension II 2032

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 FlexPension SICAV - 30.06.2018

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS FlexPension SICAV	DWS FlexPension II 2026	DWS FlexPension II 2027
	Konsolidiert		
Wertpapiervermögen	2 136 456 726,10	142 767 714,94	139 204 168,19
Swaps	1 411 982,09	799 201,23	841 112,69
Bankguthaben	158 475 882,76	5 403 487,05	4 348 711,84
Sonstige Vermögensgegenstände	6 184,61	410,36	214,23
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	2 314 723 197,59	148 990 877,74	144 424 983,26
Sonstige Verbindlichkeiten	- 1 643 185,88	- 8 275,12	- 117 243,99
= Fondsvermögen	2 294 707 589,68	148 962 538,46	144 276 962,96

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

DWS FlexPension II 2028	DWS FlexPension II 2029	DWS FlexPension II 2030	DWS FlexPension II 2031	DWS FlexPension II 2032
145 365 277,95	133 558 665,89	123 867 559,79	123 768 046,70	1 327 925 292,64
691 843,76	- 8 610 004,90	- 8 200 474,50	- 428 127,62	16 318 431,43
5 880 039,48	16 055 873,60	16 874 389,45	8 475 612,60	101 437 768,74
1 916,04	1 110,44	-	125,77	2 407,77
151 979 498,47	149 615 649,93	141 033 026,74	132 936 067,30	1 445 743 094,15
- 125 136,47	- 7 922,61	- 115 133,97	- 107 511,39	- 1 161 962,33
151 813 940,76	140 997 722,42	132 426 340,77	131 708 146,06	1 444 521 938,25

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb 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

Deutsche Asset Management Schweiz 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Investmentgesellschaft

DWS FlexPension SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 94 805

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Stephan Scholl
Deutsche Asset Management
International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

**Verwaltungsgesellschaft und
Zentralverwaltung, Register- und
Transferstelle, Hauptvertriebsstelle**

Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1 115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2017: 285,7 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Holger Naumann
Vorsitzender
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Nathalie Bausch (bis zum 31.1.2018)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Yves Dermaux (bis zum 5.6.2018)
Deutsche Bank AG,
London

Stefan Kreuzkamp
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch (seit dem 1.2.2018)
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Ralf Rauch (bis zum 30.4.2018)
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Barbara Schots
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

Deutsche Asset Management
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



DWS FlexPension SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 94 805
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00