

---

# DWS FlexPension SICAV

## Halbjahresbericht 2017

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

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach Luxemburger Recht



# Zusätzliche Informationen 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](http://www.dws.de) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) 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 2017  
vom 1.1.2017 bis 30.6.2017

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
Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss .....	12

# 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 2017** 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	-1,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.6.2017  
Angaben auf Euro-Basis

# DWS FlexPension II 2027

DWS FlexPension II 2027 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU0757064992	-1,8%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.6.2017  
Angaben auf Euro-Basis

# DWS FlexPension II 2028

DWS FlexPension II 2028 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU0891000035	-1,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.6.2017  
Angaben auf Euro-Basis

# DWS FlexPension II 2029

DWS FlexPension II 2029 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU1040400043	-2,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.6.2017  
Angaben auf Euro-Basis

# DWS FlexPension II 2030

DWS FlexPension II 2030 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU1218393426	-2,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.6.2017  
Angaben auf Euro-Basis

# DWS FlexPension II 2031

DWS FlexPension II 2031 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
LU1355508505	-2,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.6.2017  
Angaben auf Euro-Basis



# Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss

# DWS FlexPension II 2026

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>28 230 310,00</b>	<b>18,91</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92) .....	EUR	5 000			% 100,8060	5 040 300,00	3,38
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665) .....	EUR	5 000			% 100,8120	5 040 600,00	3,38
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2) .....	EUR	8 000			% 100,3595	8 028 760,00	5,38
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6) .....	EUR	5 000			% 101,7725	5 088 625,00	3,41
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 LSA (DE000A1MA6G2) .....	EUR	5 000			% 100,6405	5 032 025,00	3,37
<b>Investmentanteile</b>						<b>119 926 978,35</b>	<b>80,33</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>119 926 978,35</b>	<b>80,33</b>
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+) .	Stück	160 619			EUR 77,0700	12 378 906,33	8,29
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%) .....	Stück	381			EUR 11 812,1100	4 500 413,91	3,01
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+) .....	Stück	1 734		47	EUR 14 021,6600	24 313 558,44	16,29
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) .....	Stück	35 028			EUR 99,8200	3 496 494,96	2,34
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) .	Stück	2 254		81	EUR 11 285,5100	25 437 539,54	17,04
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) .....	Stück	337 423		17 862	EUR 73,9700	24 959 179,31	16,72
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%) .....	Stück	242 729		44 407	EUR 102,3400	24 840 885,86	16,64
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>148 157 288,35</b>	<b>99,24</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>2 823,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsswaps</b> (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0.6 % (DB FFM DE) 05.12.16 - 21.12.26 (OTC) .....	EUR	10 000				-83 116,50	-0,06
Swap EURIBORM3 / 0.693 % (DB FFM DE) 14.12.16 - 21.12.26 (OTC) .....	EUR	100 000				85 940,00	0,06
<b>Bankguthaben</b>						<b>1 138 407,80</b>	<b>0,76</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben. ....	EUR	1 138 402,44			% 100	1 138 402,44	0,76
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar .....	USD	6,11			% 100	5,36	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3,29</b>	<b>0,00</b>
Quellensteueransprüche .....	EUR	3,29			% 100	3,29	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>149 381 639,44</b>	<b>100,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-7 104,40</b>	<b>0,00</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-2 723,04			% 100	-2 723,04	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern .....	EUR	-3 690,15			% 100	-3 690,15	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-691,21			% 100	-691,21	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>149 291 418,54</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						142,04	
Umlaufende Anteile						1 051 082,796	

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

## DWS FlexPension II 2026

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2017

US Dollar ..... USD 1,140400 = 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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>33 677 285,00</b>	<b>23,41</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR	13 000			% 100,1960	13 025 480,00	9,06
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1KOV92)	EUR	5 500			% 100,8060	5 544 330,00	3,85
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5)	EUR	10 000			% 100,1885	10 018 850,00	6,96
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			% 101,7725	5 088 625,00	3,54
<b>Investmentanteile</b>						<b>109 173 662,67</b>	<b>75,90</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+) . Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	307 048		7 032	EUR 77,0700	23 664 189,36	16,45
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	338			EUR 11 812,1100	3 992 493,18	2,78
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	1 598		112	EUR 14 021,6600	22 406 612,68	15,58
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	30 024			EUR 99,8200	2 996 995,68	2,08
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	2 097		161	EUR 11 285,5100	23 665 714,47	16,45
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	129 866			EUR 73,9700	9 606 188,02	6,68
	Stück	223 192		42 770	EUR 102,3400	22 841 469,28	15,88
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>142 850 947,67</b>	<b>99,31</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>-34 155,44</b>	<b>-0,02</b>
<b>Zinsswaps</b> (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0.698 % (ML INT GB) 05.12.16 - 20.12.27 (OTC)	EUR	10 000				-100 173,22	-0,07
Swap EURIBORM3 / 0.797 % (DB FFM DE) 14.12.16 - 20.12.27 (OTC)	EUR	100 000				66 017,78	0,05
<b>Bankguthaben</b>						<b>1 158 289,22</b>	<b>0,80</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	1 158 283,08			% 100	1 158 283,08	0,80
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	1,00			% 100	0,01	0,00
US Dollar	USD	6,99			% 100	6,13	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>4,51</b>	<b>0,00</b>
Quellensteueransprüche	EUR	4,51			% 100	4,51	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>144 075 259,18</b>	<b>100,16</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-122 624,99			% 100	-122 624,99	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4 984,37			% 100	-4 984,37	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>143 847 476,60</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						142,23	
Umlaufende Anteile						1 011 394,169	

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

# DWS FlexPension II 2027

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2017

Japanische Yen .....	JPY	127,580000	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,140400	= 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 2028

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>25 201 775,00</b>	<b>16,45</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	5 000			% 100,6845	5 034 225,00	3,29
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	5 000			% 100,1885	5 009 425,00	3,27
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			% 101,7725	5 088 625,00	3,32
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	10 000			% 100,6950	10 069 500,00	6,57
<b>Investmentanteile</b>						<b>127 667 633,94</b>	<b>83,36</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+) .	Stück	339 985		1 306	EUR 77,0700	26 202 643,95	17,11
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	761			EUR 11 812,1100	8 989 015,71	5,87
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 825	5	290	EUR 14 021,6600	25 589 529,50	16,71
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	75 060			EUR 99,8200	7 492 489,20	4,89
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 322		99	EUR 11 285,5100	26 204 954,22	17,11
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	94 518			EUR 73,9700	6 991 496,46	4,56
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	255 985		49 075	EUR 102,3400	26 197 504,90	17,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>152 869 408,94</b>	<b>99,81</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>-82 283,56</b>	<b>-0,05</b>
<b>Zinsswaps</b>							
(Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0.79 % (DB FFM DE) 05.12.16 - 20.12.28 (OTC)	EUR	10 000				-113 764,67	-0,07
Swap EURIBORM3 / 0.89% (DB FFM DE) 14.12.16 - 20.12.28 (OTC)	EUR	100 000				31 481,11	0,02
<b>Bankguthaben</b>						<b>506 749,24</b>	<b>0,33</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	506 746,60			% 100	506 746,60	0,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	1,00			% 100	0,01	0,00
US Dollar	USD	3,00			% 100	2,63	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>153 407 639,29</b>	<b>100,16</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-129 931,61			% 100	-129 931,61	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 617,46			% 100	-3 617,46	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>153 160 325,55</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						144,25	
Umlaufende Anteile						1 061 738,701	

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

## DWS FlexPension II 2028

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2017

Japanische Yen . . . . .	JPY	127,580000	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,140400	= 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 2029

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>43 480 110,00</b>	<b>30,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	1 300			% 100,1400	1 301 820,00	0,90
0,0000 % Brandenburg 12/02.08.17 LSA (DE000A1K0SX5)	EUR	1 000			% 100,0400	1 000 400,00	0,69
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	3 000			% 100,6845	3 020 535,00	2,09
0,0000 % Bremen 14/14.07.17 A.194 LSA (DE000A11QJX1)	EUR	2 000			% 100,0130	2 000 260,00	1,39
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1ROZA1)	EUR	8 000			% 100,7350	8 058 800,00	5,59
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	3 000			% 100,5000	3 015 000,00	2,09
0,1200 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	5 000			% 100,0670	5 003 350,00	3,47
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	1 000			% 100,7995	1 007 995,00	0,70
0,2090 % Lloyds Bank 15/21.08.17 MTN (XS1278908626)	EUR	5 000			% 100,0730	5 003 650,00	3,47
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5)	EUR	1 000			% 100,1885	1 001 885,00	0,69
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	1 000			% 100,5115	1 005 115,00	0,70
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	1 000			% 100,8120	1 008 120,00	0,70
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17 R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0)	EUR	3 000			% 100,1000	3 003 000,00	2,08
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	1 000			% 100,6405	1 006 405,00	0,70
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	1 000			% 100,2075	1 002 075,00	0,69
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	6 000			% 100,6950	6 041 700,00	4,19
<b>Investmentanteile</b>						<b>99 984 794,69</b>	<b>69,30</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>99 984 794,69</b>	<b>69,30</b>
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	263 072			EUR 77,0700	20 274 959,04	14,05
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	354	185		EUR 11 812,1100	4 181 486,94	2,90
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 560		108	EUR 14 021,6600	21 873 789,60	15,16
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	41 896	21 882		EUR 99,8200	4 182 058,72	2,90
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 003	120	33	EUR 11 285,5100	22 604 876,53	15,67
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	34 580			EUR 73,9700	2 557 882,60	1,77
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	237 539		21 406	EUR 102,3400	24 309 741,26	16,85
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>143 464 904,69</b>	<b>99,43</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>-10 479 237,26</b>	<b>-7,26</b>
<b>Zinsswaps</b> (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0.419 % (DB FFM DE) 07.07.16 - 20.12.29 (OTC)	EUR	151 000				-10 479 237,26	-7,26
<b>Bankguthaben</b>						<b>11 428 560,39</b>	<b>7,92</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	11 428 552,79			% 100	11 428 552,79	7,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	8,67			% 100	7,60	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	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>365,11</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche .....	EUR	365,11			% 100	365,11	0,00	
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>							<b>154 893 830,19</b>	<b>107,35</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-129 792,23</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-124 217,34			% 100	-124 217,34	-0,09	
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-5 574,89			% 100	-5 574,89	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>144 284 800,70</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						131,88		
Umlaufende Anteile						1 094 047,979		

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2017

US Dollar ..... USD 1,140400 = 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 2029

### 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	% Daimler 14/27.01.17 MTN (DE000A1YC3F5) .....	EUR	3 000
0,0000	% Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85) .....	EUR	1 300
0,0000	% Saarland 11/17.01.17 R.2 LSA (DE000A1EV8M1) .....	EUR	6 000

# DWS FlexPension II 2030

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>63 332 288,48</b>	<b>46,01</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41) .....	EUR	1 000			% 100,1400	1 001 400,00	0,73
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0) .....	EUR	2 000			% 100,1960	2 003 920,00	1,46
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84) .....	EUR	3 000			% 100,6845	3 020 535,00	2,19
0,0000 % Bremen 14/14.07.17 A.194 LSA (DE000A11QJX1) .....	EUR	2 500			% 100,0130	2 500 325,00	1,82
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1) .....	EUR	9 500			% 100,7350	9 569 825,00	6,95
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1R0BP2) .....	EUR	4 000			% 100,5000	4 020 000,00	2,92
0,3810 % ING Bank 15/14.08.17 MTN (XS1275474085) .....	EUR	2 000			% 100,0920	2 001 840,00	1,45
0,1200 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664) .....	EUR	5 500			% 100,0670	5 503 685,00	4,00
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6) .....	EUR	2 000			% 100,7995	2 015 990,00	1,46
0,2090 % Lloyds Bank 15/21.08.17 MTN (XS1278908626) .....	EUR	6 500			% 100,0730	6 504 745,00	4,73
0,0000 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775) .....	EUR	6 028			% 100,0660	6 031 978,48	4,38
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5) .....	EUR	3 500			% 100,1885	3 506 597,50	2,55
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0) .....	EUR	2 000			% 100,5115	2 010 230,00	1,46
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665) .....	EUR	1 000			% 100,8120	1 008 120,00	0,73
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17 R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0) .....	EUR	3 000			% 100,1000	3 003 000,00	2,18
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6) .....	EUR	6 500			% 101,7725	6 615 212,50	4,81
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 LSA (DE000A1MA6G2) .....	EUR	2 000			% 100,6405	2 012 810,00	1,46
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279) .....	EUR	1 000			% 100,2075	1 002 075,00	0,73
<b>Investmentanteile</b>						<b>71 742 362,34</b>	<b>52,11</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>71 742 362,34</b>	<b>52,11</b>
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+) .....	Stück	152 354		45 082	EUR 77,0700	11 741 922,78	8,53
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%) .....	Stück	846			EUR 11 812,1100	9 993 045,06	7,26
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+) .....	Stück	848	91	111	EUR 14 021,6600	11 890 367,68	8,64
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) .....	Stück	40 028			EUR 99,8200	3 995 594,96	2,90
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) .....	Stück	1 049	95	10	EUR 11 285,5100	11 838 499,99	8,60
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) .....	Stück	122 713			EUR 73,9700	9 077 080,61	6,59
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%) .....	Stück	129 039	9 331	28 904	EUR 102,3400	13 205 851,26	9,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>135 074 650,82</b>	<b>98,12</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>-10 175 948,81</b>	<b>-7,39</b>
<b>Zinsswaps</b>							
(Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0.439 % (DB FFM DE) 13.07.16 - 20.12.30 (OTC) .....	EUR	32 000				-2 608 546,14	-1,89
Swap EURIBORM3 / 0.454 % (DB FFM DE) 11.07.16 - 20.12.30 (OTC) .....	EUR	64 000				-5 087 974,40	-3,70
Swap EURIBORM3 / 0.469 % (DB FFM DE) 12.07.16 - 20.12.30 (OTC) .....	EUR	32 000				-2 479 428,27	-1,80

## DWS FlexPension II 2030

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>12 887 033,86</b>	<b>9,36</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben.....	EUR	11 612 033,86			% 100	11 612 033,86	8,44
<b>Termingeld</b>							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover) ...	EUR	1 275 000,00			% 100	1 275 000,00	0,93
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1 842,15</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche.....	EUR	1 842,15			% 100	1 842,15	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>						<b>147 963 526,83</b>	<b>107,48</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-128 952,11</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen.....	EUR	-120 716,69			% 100	-120 716,69	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-8 235,42			% 100	-8 235,42	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>137 658 625,91</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						131,97	
Umlaufende Anteile						1 043 140,878	

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

### 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 Luxembourg 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 2030

### 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. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % LB Baden-Württemberg 12/13.06.17 HYPF (DE000LB0M6X4) . . . . .	EUR		2 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85) . . . . .	EUR		1 000
0,0000 % Saarland 11/17.01.17 R.2 LSA (DE000A1EV8M1) . . . . .	EUR		6 000

# DWS FlexPension II 2031

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>273 803 810,00</b>	<b>17,74</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41) .....	EUR	5 000			% 100,1400	5 007 000,00	0,32
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0) .....	EUR	10 000			% 100,1960	10 019 600,00	0,65
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84) .....	EUR	14 000			% 100,6845	14 095 830,00	0,91
0,0000 % Bremen 14/14.07.17 A.194 LSA (DE000A11QJX1) .....	EUR	10 500			% 100,0130	10 501 365,00	0,68
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1ROZA1) .....	EUR	42 500			% 100,7350	42 812 375,00	2,77
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2) .....	EUR	18 000			% 100,5000	18 090 000,00	1,17
0,3810 % ING Bank 15/14.08.17 MTN (XS1275474085) .....	EUR	8 000			% 100,0920	8 007 360,00	0,52
0,1200 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664) .....	EUR	24 500			% 100,0670	24 516 415,00	1,59
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.31119 IHS (DE000A1C9ZL6) .....	EUR	7 000			% 100,7995	7 055 965,00	0,46
0,2090 % Lloyds Bank 15/21.08.17 MTN (XS1278908626) .....	EUR	28 500			% 100,0730	28 520 805,00	1,85
0,0000 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775) .....	EUR	26 500			% 100,0660	26 517 490,00	1,72
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5) .....	EUR	15 500			% 100,1885	15 529 217,50	1,01
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0) .....	EUR	7 000			% 100,5115	7 035 805,00	0,46
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YCG65) .....	EUR	3 000			% 100,8120	3 024 360,00	0,20
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17 R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0) .....	EUR	14 000			% 100,1000	14 014 000,00	0,91
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6) .....	EUR	28 500			% 101,7725	29 005 162,50	1,88
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 LSA (DE000A1MA6G2) .....	EUR	7 000			% 100,6405	7 044 835,00	0,46
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279) .....	EUR	3 000			% 100,2075	3 006 225,00	0,19
<b>Investmentanteile</b>						<b>1 230 948 808,97</b>	<b>79,74</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>1 230 948 808,97</b>	<b>79,74</b>
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+) .....	Stück	2 852 327			EUR 77,0700	219 828 841,89	14,24
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%) .....	Stück	3 808			EUR 11 812,1100	44 980 514,88	2,91
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+) .....	Stück	21 680			EUR 14 021,6600	303 989 588,80	19,69
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) .....	Stück	200 160			EUR 99,8200	19 979 971,20	1,29
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) .....	Stück	20 018		251	EUR 11 285,5100	225 913 339,18	14,63
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) .....	Stück	1 619 870			EUR 73,9700	119 821 783,90	7,76
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%) .....	Stück	2 896 568			EUR 102,3400	296 434 769,12	19,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1 504 752 618,97</b>	<b>97,48</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>-89 572 267,64</b>	<b>-5,80</b>
<b>Zinsswaps</b>							
(Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0.445 % (DB FFM DE) 28.06.16 - 20.12.28 (OTC) .....	EUR	153 000				-7 911 828,90	-0,51
Swap EURIBORM3 / 0.483 % (DB FFM DE) 13.07.16 - 19.12.31 (OTC) .....	EUR	140 000				-12 542 472,44	-0,81
Swap EURIBORM3 / 0.492 % (DB FFM DE) 03.08.16 - 19.12.31 (OTC) .....	EUR	210 000				-18 543 386,17	-1,20

## 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
Swap EURIBORM3 / 0.495 % (DB FFM DE) 11.07.16 - 19.12.31 (OTC) .....	EUR	280 000				-24 604 362,22	-1,59
Swap EURIBORM3 / 0.515 % (DB FFM DE) 12.07.16 - 19.12.31 (OTC) .....	EUR	140 000				-11 901 695,55	-0,77
Swap EURIBORM3 / 0.558 % (DB FFM DE) 04.08.16 - 19.12.31 (OTC) .....	EUR	175 000				-13 800 810,14	-0,89
Swap EURIBORM3 / 1.1 % (DB FFM DE) 14.12.16 - 19.12.31 (OTC) .....	EUR	200 000				-267 712,22	-0,02
<b>Bankguthaben</b>						<b>129 829 661,68</b>	<b>8,41</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	106 929 661,68			% 100	106 929 661,68	6,93
<b>Termingeld</b>							
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München) ...	EUR	22 900 000,00			% 100	22 900 000,00	1,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>13 339,44</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche .....	EUR	13 339,44			% 100	13 339,44	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>						<b>1 634 595 620,09</b>	<b>105,89</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1 353 107,61</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-1 313 528,58			% 100	-1 313 528,58	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-39 579,03			% 100	-39 579,03	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1 543 670 244,84</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						133,56	
Umlaufende Anteile						11 558 308,134	

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

### 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 2031

### 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. Wfhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,0000 % LB Baden-Württemberg 12/13.06.17 HYPF (DE000LB0M6X4) . . . . .	EUR		8 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85) . . . . .	EUR		6 000
0,0000 % Saarland 11/17.01.17 R.2 LSA (DE000A1EV8M1) . . . . .	EUR		28 000

## **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**

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

## **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**

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

## **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**

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

## **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**

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

## **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 SICAV – 30.06.2017

<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)</b>			
	<b>DWS FlexPension</b>	<b>DWS FlexPension II 2026</b>	<b>DWS FlexPension II 2027</b>
	Konsolidiert		
Wertpapiervermögen	2 227 169 819,44	148 157 288,35	142 850 947,67
Swaps	- 110 341 069,21	2 823,50	- 34 155,44
Bankguthaben	156 948 702,19	1 138 407,80	1 158 289,22
Sonstige Vermögensgegenstände	15 554,50	3,29	4,51
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	2 384 317 515,02	149 381 639,44	144 075 259,18
Sonstige Verbindlichkeiten	- 1880 114,78	- 7 104,40	- 127 609,36
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>2 271 912 892,14</b>	<b>149 291 418,54</b>	<b>143 847 476,60</b>

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

<b>DWS FlexPension II 2028</b>	<b>DWS FlexPension II 2029</b>	<b>DWS FlexPension II 2030</b>	<b>DWS FlexPension II 2031</b>
152 869 408,94	143 464 904,69	135 074 650,82	1 504 752 618,97
- 82 283,56	- 10 479 237,26	- 10 175 948,81	- 89 572 267,64
506 749,24	11 428 560,39	12 887 033,86	129 829 661,68
-	365,11	1 842,15	13 339,44
153 407 639,29	154 893 830,19	147 963 526,83	1 634 595 620,09
- 133 549,07	- 129 792,23	- 128 952,11	- 1 353 107,61
<b>153 160 325,55</b>	<b>144 284 800,70</b>	<b>137 658 625,91</b>	<b>1 543 670 244,84</b>



**Investmentgesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Doris Marx  
Vorsitzende  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Stephan Scholl  
Deutsche Asset Management  
International GmbH,  
Frankfurt am Main

Niklas Seifert  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Sven Sendmeyer  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
(seit dem 19.4.2017)  
Frankfurt am Main

Heinz-Wilhelm Fesser (bis zum 19.4.2017)  
Unabhängiges Mitglied  
c/o Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Markus Kohlenbach (bis zum 19.4.2017)  
Unabhängiges Mitglied  
c/o Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

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

Deutsche Asset Management S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2016: 263,5 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

Nathalie Bausch  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Reinhard Bellet  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Yves Dermaux (seit dem 1.7.2017)  
Deutsche Bank AG,  
London

Marzio Hug (bis zum 30.6.2017)  
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 (seit dem 1.6.2017)  
Vorsitzender  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Dirk Bruckmann (bis zum 31.5.2017)  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Ralf Rauch  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Martin Schönefeld (bis zum 30.6.2017)  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

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