
DWS FlexPension

Halbjahresbericht 2015

- DWS FlexPension 2015
- DWS FlexPension 2016
- DWS FlexPension 2017
- DWS FlexPension 2018
- DWS FlexPension 2019
- DWS FlexPension 2020
- DWS FlexPension 2021
- DWS FlexPension 2022
- DWS FlexPension 2023
- DWS FlexPension 2025 Sparplan
- DWS FlexPension II 2019
- DWS FlexPension II 2020
- DWS FlexPension II 2021
- DWS FlexPension II 2022
- DWS FlexPension II 2023
- DWS FlexPension II 2024
- DWS FlexPension II 2025
- DWS FlexPension II 2026
- DWS FlexPension II 2027
- DWS FlexPension II 2028
- DWS FlexPension II 2029
- DWS FlexPension (CH) per 2019

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 werden im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

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

Widerrufsrecht gemäß § 305 KAGB:

Erfolgt der Kauf von Investmentanteilen durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Investmentgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen (Widerrufsrecht); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein Fernabsatzgeschäft i.S.d. § 312b des Bürgerlichen Gesetzbuchs, so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312d Abs. 4 Nr. 6 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen. Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufs-erklärung. Der Widerruf ist gegenüber der Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist. Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durchschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist. Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer. Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Anteile im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Verkauf der Anteile geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Abs. 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat. Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Investmentgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Anteile, die bezahlten Kosten und einen Betrag auszuführen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht. Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

Inhalt

Halbjahresbericht 2015
vom 1.1.2015 bis 30.6.2015

Hinweise 2



Halbjahresbericht DWS FlexPension SICAV

DWS FlexPension 2015	4
DWS FlexPension 2016	5
DWS FlexPension 2017	6
DWS FlexPension 2018	7
DWS FlexPension 2019	8
DWS FlexPension 2020	9
DWS FlexPension 2021	10
DWS FlexPension 2022	11
DWS FlexPension 2023	12
DWS FlexPension 2025 Sparplan	13
DWS FlexPension II 2019	14
DWS FlexPension II 2020	15
DWS FlexPension II 2021	16
DWS FlexPension II 2022	17
DWS FlexPension II 2023	18
DWS FlexPension II 2024	19
DWS FlexPension II 2025	20
DWS FlexPension II 2026	21
DWS FlexPension II 2027	22
DWS FlexPension II 2028	23
DWS FlexPension II 2029	24
DWS FlexPension (CH) per 2019	25



Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht 28

TER und PTR für Anleger in der Schweiz 86

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 & Wealth Management Investment 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 2015** 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

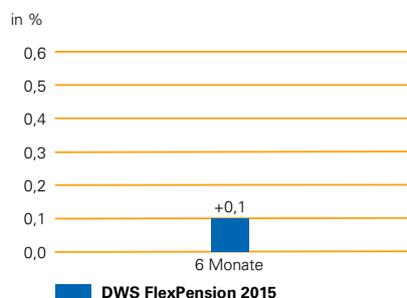
Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.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

2015

Halbjahresbericht

DWS FlexPension 2015

DWS FLEXPENSION 2015 Wertentwicklung im Überblick



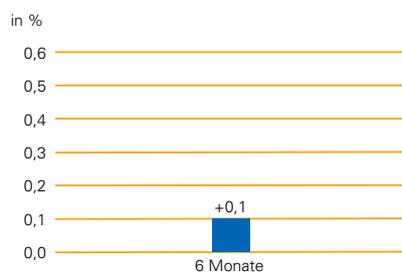
Angaben auf Euro-Basis
WKN: 471 196
ISIN: LU0174293612

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension 2016

DWS FLEXPENSION 2016 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension 2016

Angaben auf Euro-Basis

WKN: 471 315

ISIN: LU0174293885

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension 2017

DWS FLEXPENSION 2017 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension 2017

Angaben auf Euro-Basis
WKN: 471 357
ISIN: LU0174293968

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension 2018

DWS FLEXPENSION 2018 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension 2018

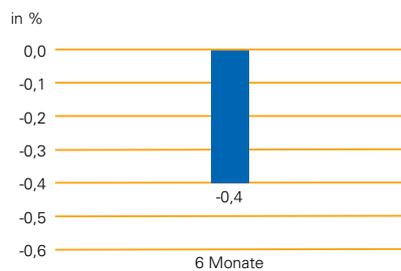
Angaben auf Euro-Basis
WKN: 471 413
ISIN: LU0174294008

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension 2019

DWS FLEXPENSION 2019 Wertentwicklung im Überblick



■ DWS FlexPension 2019

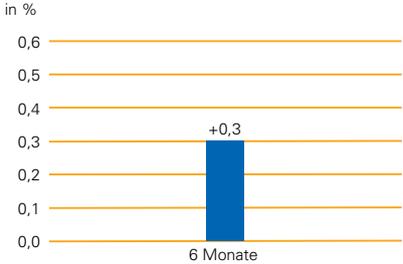
Angaben auf Euro-Basis
WKN: A0C AS7
ISIN: LU0191403426

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension 2020

DWS FLEXPENSION 2020 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension 2020

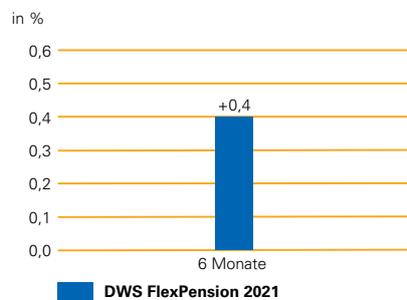
Angaben auf Euro-Basis
WKN: A0D 88W
ISIN: LU0216062512

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension 2021

DWS FLEXPENSION 2021 Wertentwicklung im Überblick



■ DWS FlexPension 2021

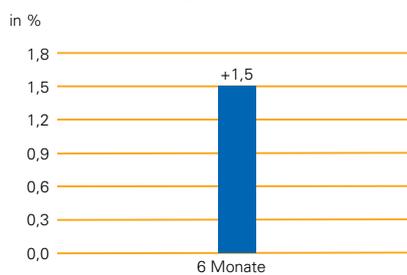
Angaben auf Euro-Basis
WKN: A0J KQS
ISIN: LU0252287403

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension 2022

DWS FLEXPENSION 2022 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension 2022

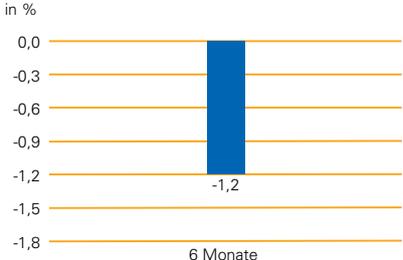
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS ODR
ISIN: LU0290277143

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension 2023

DWS FLEXPENSION 2023 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension 2023

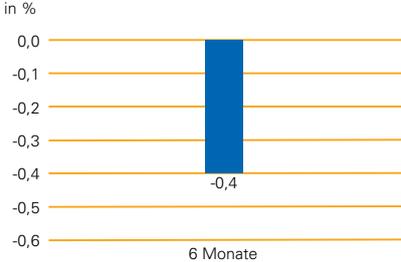
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 0SF
ISIN: LU0361685794

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension 2025 Sparplan

DWS FLEXPENSION 2025 SPARPLAN Wertentwicklung im Überblick

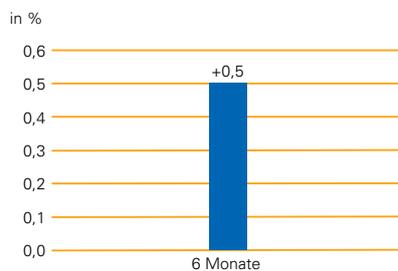


DWS FlexPension 2025 Sparplan
Angaben auf Euro-Basis
WKN: A0D N1P
ISIN: LU0207946749

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2019

DWS FLEXPENSION II 2019 Wertentwicklung im Überblick



■ DWS FlexPension II 2019

Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 0WQ
ISIN: LU0412313438

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2020

DWS FLEXPENSION II 2020 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension II 2020

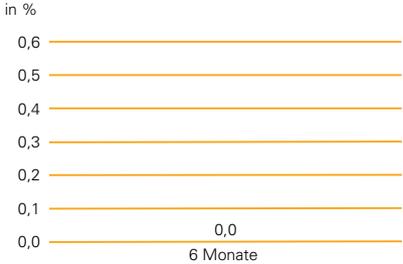
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 0WR
ISIN: LU0412313511

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2021

DWS FLEXPENSION II 2021 Wertentwicklung im Überblick



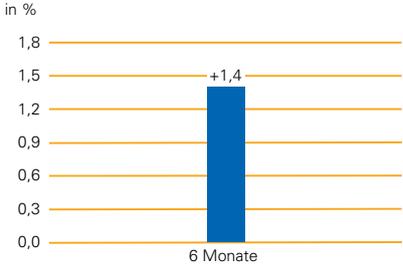
DWS FlexPension II 2021
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 0WS
ISIN: LU0412313602

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2022

DWS FLEXPENSION II 2022 Wertentwicklung im Überblick



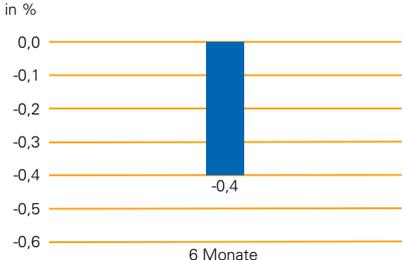
DWS FlexPension II 2022
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 0WT
ISIN: LU0412313867

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2023

DWS FLEXPENSION II 2023 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension II 2023

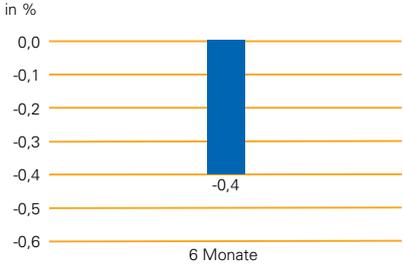
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 0WU
ISIN: LU0412314089

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2024

DWS FLEXPENSION II 2024 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension II 2024

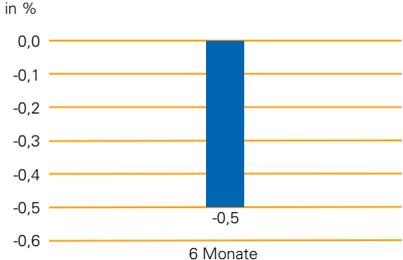
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 0WV
ISIN: LU0412314162

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2025

DWS FLEXPENSION II 2025 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension II 2025

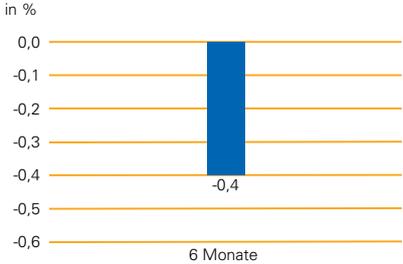
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 0Y6
ISIN: LU0480050391

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2026

DWS FLEXPENSION II 2026 Wertentwicklung im Überblick

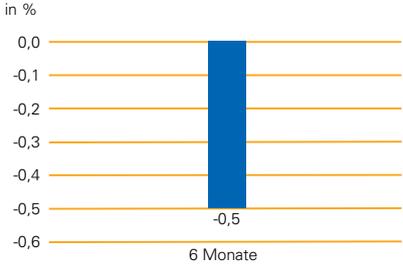


DWS FlexPension II 2026
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 03V
ISIN: LU0595205559

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2027

DWS FLEXPENSION II 2027 Wertentwicklung im Überblick

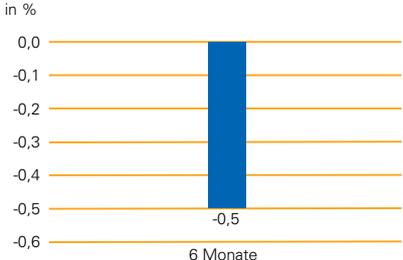


DWS FlexPension II 2027
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 1C7
ISIN: LU0757064992

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2028

DWS FLEXPENSION II 2028 Wertentwicklung im Überblick



DWS FlexPension II 2028

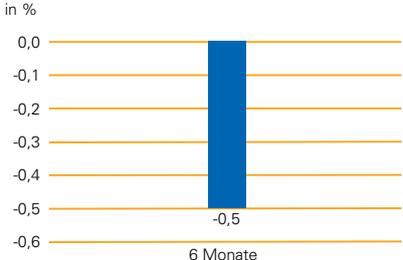
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 1US
ISIN: LU0891000035

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension II 2029

DWS FLEXPENSION II 2029 Wertentwicklung im Überblick



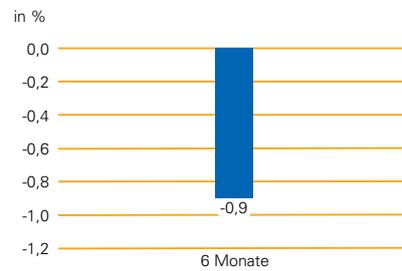
DWS FlexPension II 2029
Angaben auf Euro-Basis
WKN: DWS 1LA
ISIN: LU1040400043

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

Stand: 30.6.2015

DWS FlexPension (CH) per 2019

DWS FLEXPENSION (CH) PER 2019 Wertentwicklung im Überblick

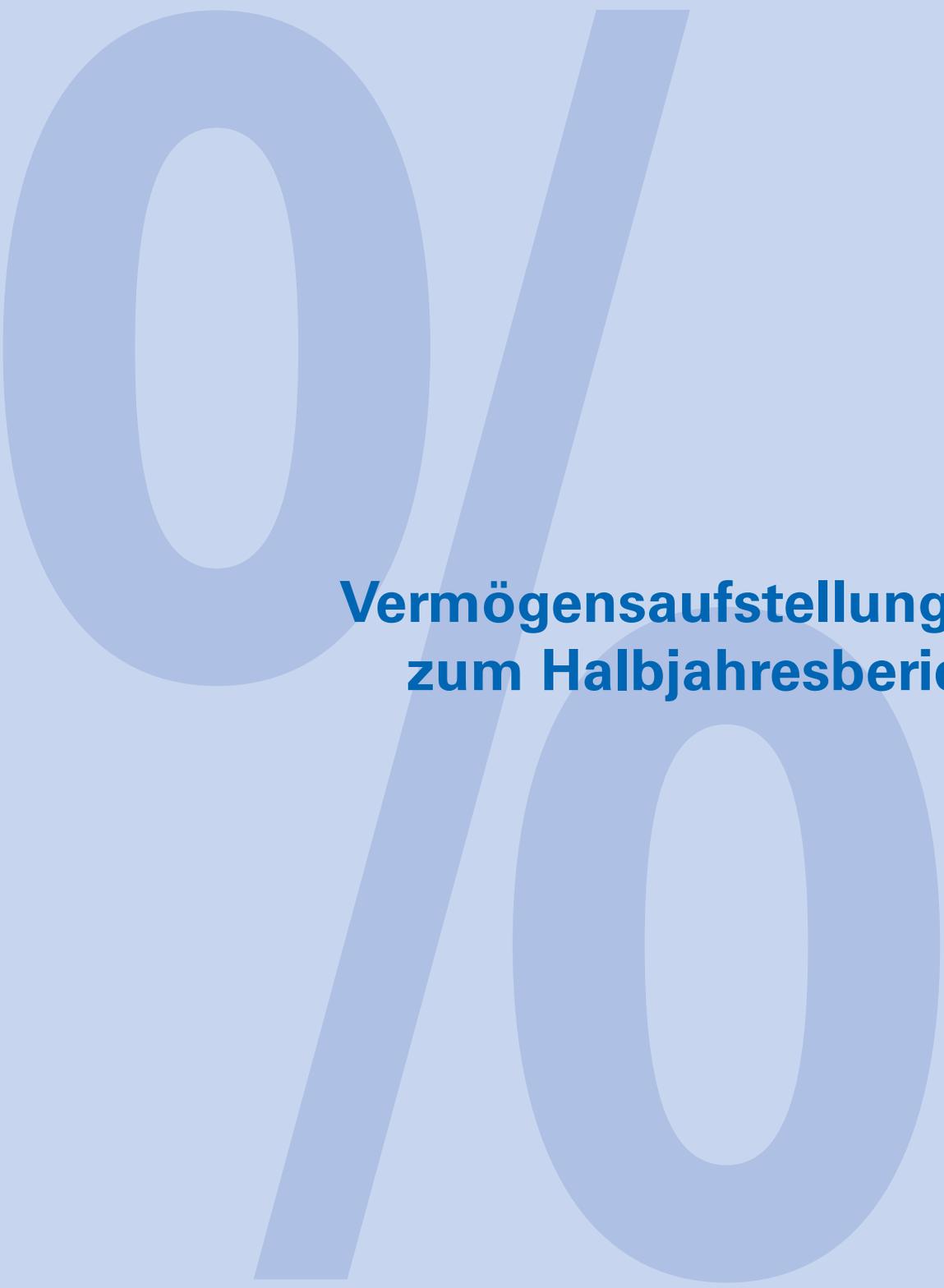


DWS FlexPension (CH) per 2019

Angaben auf CHF-Basis
WKN: DWS 0X1
ISIN: LU0438142811

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

Stand: 30.6.2015



**Vermögensaufstellungen
zum Halbjahresbericht**

DWS FlexPension 2015

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						353 003 384,00	75,80
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1110	% Bayerische Landesbank 04/10.11.15 IHS (XS0197825572)	EUR	15 000		% 100,0200	15 003 000,00	3,22
0,1160	% Bayerische Landesbank 04/12.11.15 IHS (XS0197911141)	EUR	14 000		% 100,0250	14 003 500,00	3,01
0,1160	% Bayerische Landesbank 04/15.12.15 S.6105 IHS (DE0003161055)	EUR	33 000		% 100,0400	33 013 200,00	7,09
0,1100	% Bayerische Landesbank 04/19.11.15 ISH S. 30027 (DE000BLB0UY9)	EUR	21 800		% 100,0300	21 806 540,00	4,68
0,0880	% Bayerische Landesbank 04/24.11.15 IHS (XS0192852431)	EUR	10 000		% 100,0000	10 000 000,00	2,15
0,2430	% Berlin 12/06.02.18 A.372 LSA (DE000A1MLV17)	EUR	5 000		% 100,7800	5 039 000,00	1,08
0,0960	% Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41) ³⁾	EUR	10 000		% 100,2880	10 028 800,00	2,15
0,0790	% Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50)	EUR	10 000		% 100,2700	10 027 000,00	2,15
0,0280	% Bremen 13/23.11.17 A.185 LSA (DE000A1K0V43)	EUR	10 000	10 000	% 100,6500	10 065 000,00	2,16
0,1080	% DekaBank DGZ 04/02.12.15 Tr.78 IHS MTN (XS0197413031)	EUR	2 000		% 100,0150	2 000 300,00	0,43
0,1490	% DekaBank DGZ 04/15.12.15 (DE000DK3YWR4)	EUR	10 000		% 100,0010	10 000 100,00	2,15
0,0570	% DekaBank DGZ 08/07.12.15 S.117 IHS MTN (XS0213516874)	EUR	5 000		% 100,0200	5 001 000,00	1,07
0,0000	% Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1ROBP2)	EUR	7 000		% 100,1590	7 011 130,00	1,51
0,1110	% HSH Nordbank 04/15.12.15 MTN (XS0199854588)	EUR	5 000		% 100,0200	5 001 000,00	1,07
0,1520	% HSH Nordbank 04/18.12.15 E.10032 IHS (DE000A0AHR89)	EUR	25 000		% 100,0350	25 008 750,00	5,37
0,2300	% HSH Nordbank 05/23.12.15 E.10091 IHS (DE000HSH1LW1)	EUR	7 000		% 98,8600	6 920 200,00	1,49
0,0980	% Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR	13 000		% 100,4080	13 053 040,00	2,80
0,0410	% Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBBOYR5)	EUR	8 000		% 99,9950	7 999 600,00	1,72
0,0620	% Landesbank Saar 05/13.07.15 S.518 IHS (DE000SLB5185)	EUR	3 000		% 100,0000	3 000 000,00	0,64
0,0470	% LB Baden-Württemberg 05/01.12.15 R.61 IHS (DE000A0BU154)	EUR	4 500		% 99,8200	4 491 900,00	0,96
0,0760	% LB Baden-Württemberg 05/15.10.15 R.79 IHS (DE000A0EZDQ7)	EUR	13 500		% 100,4900	13 566 150,00	2,91
0,0010	% LB Baden-Württemberg 05/21.07.15 S.1024 ÖPF (DE000LBW4PR0)	EUR	10 000		% 100,0020	10 000 200,00	2,15
0,0730	% LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 E.681 IHS (DE000LRP0WPS)	EUR	10 000		% 100,0350	10 003 500,00	2,15
0,0380	% LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 S.249 IHS MTN (XS0217871242)	EUR	5 000		% 100,0050	5 000 250,00	1,07
0,0580	% LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 S.440 MTN (XS0213210361)	EUR	14 000		% 100,0150	14 002 100,00	3,01
0,1120	% LB Hessen-Thüringen 03/01.12.15 S.H125 IHS MTN (XS0181049205)	EUR	2 000		% 100,0400	2 000 800,00	0,43
0,0660	% LB Hessen-Thüringen 05/14.12.15 S.H159 IHS MTN (XS0209892461)	EUR	10 000		% 100,0200	10 002 000,00	2,15
0,0150	% LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR	5 000		% 100,0055	5 000 275,00	1,07
0,0260	% L-Bank B-W-Förderbank 13/09.10.18 R.3129 IHS (DE000A1C9ZV3)	EUR	5 000		% 100,2090	5 010 450,00	1,08
0,0380	% Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MHO)	EUR	5 000		% 100,1250	5 006 250,00	1,07
0,1360	% Norddt. Landesbank 04/15.09.15 S.626 IHS (DE000NLBOWE3)	EUR	23 000		% 100,0150	23 003 450,00	4,94
0,1160	% Norddt. Landesbank 04/15.12.15 S.627 IHS (DE000NLBOWB9)	EUR	25 500	13 000	% 100,0450	25 511 475,00	5,48
0,2020	% NRW.BANK 12/18.01.17 A.15P IHS (DE000NWB15P6)	EUR	6 400		% 100,3660	6 423 424,00	1,38

DWS FlexPension 2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						20 991 749,47	4,51
Gruppeneigene Investmentanteile						20 991 749,47	4,51
DWS Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	126			EUR 11 817,1600	1 488 962,16	0,32
DWS Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	1 387			EUR 14 061,1300	19 502 787,31	4,19
Summe Wertpapiervermögen						373 995 133,47	80,31
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						320 251,46	0,07
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2015 (DBK) 31.12.2015 (OTC)	EUR	0,100				100,00	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap 3M Euribor/ 0,069% (DBK) 18.09.14-28.12.15 (OTC)	EUR	470 000				320 151,46	0,07
Bankguthaben						86 540 580,11	18,58
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	83 930 639,82			% 100	83 930 639,82	18,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	18 413 978,00			% 100	134 870,71	0,03
US Dollar	USD	2 764 627,97			% 100	2 475 069,58	0,53
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren						4 939 050,00	1,06
BRR Spain (MAPLE BK DE) 30.07.15 0,08 %	EUR	4 939			% 100	4 939 050,00	1,06
Sonstige Vermögensgegenstände						25 583,59	0,00
Zinsansprüche	EUR	21 863,35			% 100	21 863,35	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	4,18			% 100	4,18	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	3 716,06			% 100	3 716,06	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						465 820 598,63	100,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-93 269,74	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-36 822,03			% 100	-36 822,03	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-54 974,46			% 100	-54 974,46	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 473,25			% 100	-1 473,25	0,00
Fondsvermögen						465 727 328,89	100,00
Anteilwert						130,43	
Umlaufende Anteile						3 570 840,823	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

DWS FlexPension 2015

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

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 10 028 800,00.

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,1430	% HSH Nordbank 05/08.04.15 MTN (XS0216256478)	EUR	25 000
0,1300	% HSH Nordbank 05/20.04.15 MTN (XS0217047926)	EUR	4 300
0,0740	% Landesbank Berlin 05/23.06.15 IHS S.328 (DE000LBB0YL8)	EUR	5 000
0,1150	% LB Baden-Württemberg 05/29.04.15 S.253 IHS MTN (XS0218464815)	EUR	14 000
0,1320	% LB Baden-Württemberg 07/23.01.15 E.172 IHS (DE000LRP0YS9)	EUR	20 500
0,0970	% LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33)	EUR	36 000
0,2290	% Niedersachsen 10/14.01.15 A.534 LSA (DE000A1CR9Q8)	EUR	8 000

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

unbefristet	Volumen in 1000 EUR	10 000
-------------	------------------------	--------

Gattung: 0,0010 % LB Baden-Württemberg 05/21.07.15
S.1024 ÖPF (DE000LBW4PR0)

DWS FlexPension 2016

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						190 027 964,00	76,20
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1160 % Bayerische Landesbank 04/15.12.15 S.6105 IHS (DE0003161055)	EUR	20 550			% 100,0400	20 558 220,00	8,24
0,1480 % Berlin 11/27.10.15 A.360 LSA (DE000A1K0052)	EUR	3 000			% 100,0550	3 001 650,00	1,20
0,2430 % Berlin 12/06.02.18 A.372 LSA (DE000A1MLV17)	EUR	5 000			% 100,7800	5 039 000,00	2,02
0,0960 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	5 000			% 100,2880	5 014 400,00	2,01
0,0790 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50)	EUR	5 000			% 100,2700	5 013 500,00	2,01
0,1490 % DekaBank DGZ 04/15.12.15 (DE000DK3YWR4)	EUR	5 000			% 100,0010	5 000 050,00	2,00
0,0780 % DekaBank DGZ 04/26.11.15 S.100 IHS MTN (XS0205173445)	EUR	2 000			% 100,0200	2 000 400,00	0,80
0,0570 % DekaBank DGZ 08/07.12.15 S.117 IHS MTN (XS0213516874)	EUR	5 000			% 100,0200	5 001 000,00	2,01
0,0580 % Deutsche Hypothekenbank 12/16.10.15 HPF S.370 MTN (DE000DHY3707)	EUR	15 000			% 99,9950	14 999 250,00	6,01
0,2910 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAAOCH3)	EUR	12 800	10 000		% 100,2680	12 834 304,00	5,15
0,0250 % Erste Abwicklungsanstalt 13/31.10.16 MTN IHS (DE000EAAOSJ5)	EUR	5 000	5 000		% 100,0860	5 004 300,00	2,01
0,0000 % Freie und Hansestadt Hamburg 13/06.05.16 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR	13 000	13 000		% 100,1850	13 024 050,00	5,22
0,1110 % HSH Nordbank 04/15.12.15 MTN (XS0199854588)	EUR	5 000			% 100,0200	5 001 000,00	2,01
0,1510 % HSH Nordbank 04/22.10.15 MTN (XS0188013881)	EUR	15 000	5 000		% 100,0150	15 002 250,00	6,02
0,2300 % HSH Nordbank 05/23.12.15 E.10091 IHS (DE000HSH1LW1)	EUR	3 000			% 98,8600	2 965 800,00	1,19
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5)	EUR	4 000			% 99,9950	3 999 800,00	1,60
0,0620 % Landesbank Saar 05/13.07.15 S.518 IHS (DE000SLB5185)	EUR	7 000			% 100,0000	7 000 000,00	2,81
0,0870 % LB Baden-Württemberg 05/07.12.15 E.665 IHS (DE000LRP0V65)	EUR	5 000			% 100,0300	5 001 500,00	2,01
0,0760 % LB Baden-Württemberg 05/15.10.15 R.79 IHS (DE000A0EZDQ7)	EUR	5 500			% 100,4900	5 526 950,00	2,22
0,0010 % LB Baden-Württemberg 05/21.07.15 S.1024 ÖPF (DE000LBW4PR0)	EUR	2 000			% 100,0020	2 000 040,00	0,80
0,0550 % LB Baden-Württemberg 05/30.12.15 S.422 IHS MTN (XS0213750630)	EUR	15 000			% 100,0150	15 002 250,00	6,02
0,0610 % LB Baden-Württemberg 08/21.07.15 S.271 IHS MTN (XS0223152934)	EUR	3 000			% 99,9950	2 999 850,00	1,20
0,0530 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	10 000	10 000		% 100,2615	10 026 150,00	4,02
0,0380 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0)	EUR	9 000			% 100,1250	9 011 250,00	3,61
0,1360 % Norddt. Landesbank 04/15.09.15 S.626 IHS (DE000NLB0WE3)	EUR	5 000			% 100,0150	5 000 750,00	2,01
0,0530 % Nordrhein-Westfalen 05/29.07.15 R.655 LSA (DE000NRW1WV4)	EUR	5 000			% 100,0050	5 000 250,00	2,01
Investmentanteile						12 376 926,22	4,96
Gruppeneigene Investmentanteile						12 376 926,22	4,96
DWS Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	55			EUR 11 817,1600	649 943,80	0,26
DWS Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	834			EUR 14 061,1300	11 726 982,42	4,70
Summe Wertpapiervermögen						202 404 890,22	81,16

DWS FlexPension 2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						404 759,73	0,16
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2016 (DBK) 31.12.2016 (OTC)	EUR	0,100				100,00	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap 3M Euribor/ 0,098% (DBK) 18.09.14-28.12.16 (OTC)	EUR	250 000				404 659,73	0,16
Bankguthaben						46 609 765,33	18,69
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	44 621 976,94			% 100	44 621 976,94	17,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	13 996 528,00			% 100	102 515,69	0,04
US Dollar	USD	2 105 830,75			% 100	1 885 272,70	0,76
Sonstige Vermögensgegenstände						13 795,02	0,01
Zinsansprüche	EUR	13 791,30			% 100	13 791,30	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	3,72			% 100	3,72	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						249 433 210,30	100,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-48 864,06	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-19 571,69			% 100	-19 571,69	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-29 292,37			% 100	-29 292,37	-0,01
Fondsvermögen						249 384 346,24	100,00
Anteilwert						134,42	
Umlaufende Anteile						1 855 240,706	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen JPY 136,530588 = EUR 1
 US Dollar USD 1,116990 = EUR 1

DWS FlexPension 2016

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

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			
0,1000 % Bayerische Landesbank 05/04.05.15 IHS S.30098 (DE000BLB1XH6)	EUR		5 000
0,2350 % Berlin 10/28.01.15 A.298 LSA (DE000A1CR2G4)	EUR		2 000
0,1300 % HSH Nordbank 05/20.04.15 MTN (XS0217047926)	EUR		6 000
0,0810 % KfW 10/26.02.15 MTN (DE000A1DAMC1)	EUR		2 000
0,1180 % LB Baden-Württemberg 05/27.04.15 R.63 IHS (DE000A0EPNH6)	EUR		7 000
0,1150 % LB Baden-Württemberg 05/29.04.15 S.253 IHS MTN (XS0218464815)	EUR		4 000
0,1210 % LB Hessen-Thüringen 05/11.05.15 E.587 IHS (DE000A0EPKP5)	EUR		3 400
0,0970 % LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33)	EUR		30 000
0,2290 % Niedersachsen 10/14.01.15 A.534 LSA (DE000A1CR9Q8)	EUR		9 000
0,1700 % Nordrhein-Westfalen 10/09.04.15 R.1035 LSA (DE000NRW20M9)	EUR		13 400

DWS FlexPension 2017

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						147 505 000,00	83,19
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1110 % Bayerische Landesbank 03/11.11.15 IHS (XS0179749808)	EUR	7 000			% 99,8880	6 992 160,00	3,94
0,1160 % Bayerische Landesbank 04/12.11.15 IHS (XS0197911141)	EUR	4 000			% 100,0250	4 001 000,00	2,26
0,1160 % Bayerische Landesbank 04/15.12.15 S.6105 IHS (DE0003161055)	EUR	6 000			% 100,0400	6 002 400,00	3,39
0,1110 % Brandenburg 11/15.07.15 LSA (DE000A1ELUG0)	EUR	10 000			% 100,0080	10 000 800,00	5,64
0,0410 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	2 000			% 100,2610	2 005 220,00	1,13
0,0790 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50)	EUR	5 000			% 100,2700	5 013 500,00	2,83
0,0280 % Bremen 13/23.11.17 A.185 LSA (DE000A1K0V43)	EUR	5 400			% 100,6500	5 435 100,00	3,07
0,1490 % DekaBank DGZ 04/15.12.15 (DE000DK3YWR4)	EUR	7 000			% 100,0010	7 000 070,00	3,95
0,0860 % DekaBank DGZ 04/16.12.15 Tr.93 IHS MTN (XS0201243267)	EUR	2 000			% 100,0400	2 000 800,00	1,13
0,0760 % DekaBank DGZ 05/18.12.15 Tr.109 IHS MTN (XS0209710887)	EUR	5 000			% 100,0300	5 001 500,00	2,82
0,1520 % DekaBank DGZ 07/13.10.15 Tr.32 IHS MTN (XS0177737391)	EUR	3 000			% 100,0190	3 000 570,00	1,69
0,0580 % Deutsche Hypothekenbank 12/16.10.15 HPF S.370 MTN (DE000DHY3707)	EUR	5 000			% 99,9950	4 999 750,00	2,82
0,2910 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR	5 000			% 100,2680	5 013 400,00	2,83
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	5 000			% 100,1590	5 007 950,00	2,82
0,1110 % HSH Nordbank 04/15.12.15 MTN (XS0199854588)	EUR	5 000			% 100,0200	5 001 000,00	2,82
0,2300 % HSH Nordbank 05/23.12.15 E.10091 IHS (DE000HSH1LW1)	EUR	2 000			% 98,8600	1 977 200,00	1,12
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5)	EUR	12 500			% 99,9950	12 499 375,00	7,05
0,0620 % Landesbank Saar 05/13.07.15 S.518 IHS (DE000SLB5185)	EUR	3 000			% 100,0000	3 000 000,00	1,69
0,0870 % LB Baden-Württemberg 05/07.12.15 E.665 IHS (DE000LRP0V65)	EUR	10 000			% 100,0300	10 003 000,00	5,64
0,0860 % LB Baden-Württemberg 05/14.12.15 S.428 MTN (XS0209581460)	EUR	10 000			% 100,0300	10 003 000,00	5,64
0,0880 % LB Baden-Württemberg 05/27.10.15 S.433 MTN (XS0211170302)	EUR	4 000			% 100,0120	4 000 480,00	2,26
0,0610 % LB Baden-Württemberg 08/21.07.15 S.271 IHS MTN (XS0223152934)	EUR	3 000			% 99,9950	2 999 850,00	1,69
0,1120 % LB Hessen-Thüringen 03/01.12.15 S.H125 IHS MTN (XS0181049205)	EUR	500			% 100,0400	500 200,00	0,28
0,0990 % L-Bank B-W-Förderbank 10/28.04.17 IHS S.3109 (DE000A1C9ZA9)	EUR	5 000	5 000		% 100,2780	5 013 900,00	2,83
0,0530 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	5 000	5 000		% 100,2615	5 013 075,00	2,83
0,1360 % Norddt. Landesbank 04/15.09.15 S.626 IHS (DE000NLB0WE3)	EUR	3 500			% 100,0150	3 500 525,00	1,97
0,0530 % Nordrhein-Westfalen 05/29.07.15 R.655 LSA (DE000NRW1VVV4)	EUR	2 500			% 100,0050	2 500 125,00	1,41
0,0910 % Nordrhein-Westfalen 12/09.11.16 R.1220 LSA (DE000NRW2046)	EUR	5 000	5 000		% 100,1710	5 008 550,00	2,82
0,0370 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	5 000			% 100,2100	5 010 500,00	2,83
Investmentanteile						1 974 386,03	1,11
Gruppeneigene Investmentanteile						1 974 386,03	1,11
DWS Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	35			EUR 11 817,1600	413 600,60	0,23
DWS Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	111			EUR 14 061,1300	1 560 785,43	0,88
Summe Wertpapiervermögen						149 479 386,03	84,30

DWS FlexPension 2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						476 528,63	0,27
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2017 (DBK) 31.12.2017 (OTC)	EUR	0,100				-3 371,93	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap 3M Euribor/ 0,161% (DBK) 18.09.14-28.12.17 (OTC)	EUR	175 000				479 900,56	0,27
Bankguthaben						27 370 230,07	15,44
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	25 929 306,79			% 100	25 929 306,79	14,62
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	8 939 540,00			% 100	65 476,46	0,04
US Dollar	USD	1 536 360,34			% 100	1 375 446,82	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände						9 651,16	0,01
Zinsansprüche	EUR	9 647,90			% 100	9 647,90	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	3,26			% 100	3,26	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						177 339 167,82	100,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-36 123,12	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-14 458,42			% 100	-14 458,42	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-21 664,70			% 100	-21 664,70	-0,01
Fondsvermögen						177 299 672,77	100,00
Anteilwert						135,91	
Umlaufende Anteile						1 304 559,797	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen JPY 136,530588 = EUR 1
 US Dollar USD 1,116990 = EUR 1

DWS FlexPension 2017

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2350	% Berlin 10/28.01.15 A.298 LSA (DE000A1CR2G4)	EUR	5 000
0,1300	% HSH Nordbank 05/20.04.15 MTN (XS0217047926)	EUR	2 000
0,1180	% LB Baden-Württemberg 05/27.04.15 R.63 IHS (DE000A0EPNH6)	EUR	12 000
0,1150	% LB Baden-Württemberg 05/29.04.15 S.253 IHS MTN (XS0218464815)	EUR	1 000
0,0970	% LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33)	EUR	5 000
0,1810	% Niedersachsen 10/10.02.15 A.550 LSA (DE000A1E8JT3)	EUR	4 000
0,2290	% Niedersachsen 10/14.01.15 A.534 LSA (DE000A1CR9Q8)	EUR	8 000

DWS FlexPension 2018

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						161 897 246,00	80,03
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0310	% Baden-Württemberg 11/22.07.15 R.98 LSA (DE0001040723)	EUR 6 750			% 100,0000	6 750 000,00	3,34
0,1110	% Bayerische Landesbank 03/11.11.15 IHS (XS0179749808)	EUR 2 200			% 99,8880	2 197 536,00	1,09
0,1080	% Bayerische Landesbank 04/02.12.15 IHS (XS0193266839)	EUR 5 000			% 100,0300	5 001 500,00	2,47
0,1160	% Bayerische Landesbank 04/12.11.15 IHS (XS0197911141)	EUR 6 000			% 100,0250	6 001 500,00	2,97
0,1160	% Bayerische Landesbank 04/15.12.15 S.6105 IHS (DE0003161055)	EUR 2 500			% 100,0400	2 501 000,00	1,24
0,1480	% Berlin 11/27.10.15 A.360 LSA (DE000A1K0052) 3)	EUR 12 000			% 100,0550	12 006 600,00	5,93
0,0270	% Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR 10 000			% 100,1755	10 017 550,00	4,95
0,0280	% Bremen 13/23.11.17 A.185 LSA (DE000A1K0V43)	EUR 5 400			% 100,6500	5 435 100,00	2,69
0,0860	% DekaBank DGZ 04/16.12.15 Tr.93 IHS MTN (XS0201243267)	EUR 4 000			% 100,0400	4 001 600,00	1,98
0,0760	% DekaBank DGZ 05/18.12.15 Tr.109 IHS MTN (XS0209710887)	EUR 10 000			% 100,0300	10 003 000,00	4,94
0,0570	% DekaBank DGZ 08/07.12.15 S.117 IHS MTN (XS0213516874)	EUR 3 000			% 100,0200	3 000 600,00	1,48
0,2910	% Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAAOCH3)	EUR 5 000			% 100,2680	5 013 400,00	2,48
0,0000	% Freie und Hansestadt Hamburg 13/06.05.16 LSA (DE000A1ROY52)	EUR 5 000	5 000		% 100,1850	5 009 250,00	2,48
0,1110	% HSH Nordbank 04/15.12.15 MTN (XS0199854588)	EUR 5 000			% 100,0200	5 001 000,00	2,47
0,2300	% HSH Nordbank 05/23.12.15 E.10091 IHS (DE000HSH1LW1)	EUR 3 000			% 98,8600	2 965 800,00	1,47
0,0980	% Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR 6 000			% 100,4080	6 024 480,00	2,98
0,0410	% Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5)	EUR 15 000			% 99,9950	14 999 250,00	7,41
0,0620	% Landesbank Saar 05/13.07.15 S.518 IHS (DE000SLB5185)	EUR 4 000			% 100,0000	4 000 000,00	1,98
0,0870	% Landwirts. Rentenbank 10/01.09.17 S.1018 MTN (XS0538385294)	EUR 10 000	10 000		% 100,3450	10 034 500,00	4,96
0,0470	% LB Baden-Württemberg 05/01.12.15 R.61 IHS (DE000A0BU154)	EUR 1 400			% 99,8200	1 397 480,00	0,69
0,0870	% LB Baden-Württemberg 05/07.12.15 E.665 IHS (DE000LRP0V65)	EUR 8 000			% 100,0300	8 002 400,00	3,96
0,0610	% LB Baden-Württemberg 08/21.07.15 S.271 IHS MTN (XS0223152934)	EUR 5 000			% 99,9950	4 999 750,00	2,47
0,1120	% LB Hessen-Thüringen 03/01.12.15 S.H125 IHS MTN (XS0181049205)	EUR 3 000			% 100,0400	3 001 200,00	1,48
0,0150	% LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR 5 000			% 100,0055	5 000 275,00	2,47
0,1360	% Norddt. Landesbank 04/15.09.15 S.626 IHS (DE000NLB0WVE3)	EUR 5 000			% 100,0150	5 000 750,00	2,47
0,0530	% Nordrhein-Westfalen 05/29.07.15 R.655 LSA (DE000NRW1WV4)	EUR 2 500			% 100,0050	2 500 125,00	1,24
0,2020	% NRW.BANK 12/18.01.17 A.15P IHS (DE000NWB15P6)	EUR 5 000			% 100,3660	5 018 300,00	2,48
0,2010	% Saarland 11/18.01.18 (DE000A1EV8N9)	EUR 7 000			% 100,1900	7 013 300,00	3,47
Investmentanteile						8 506 983,65	4,20
Gruppeneigene Investmentanteile						8 506 983,65	4,20
DWS Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	605			EUR 14 061,1300	8 506 983,65	4,20
Summe Wertpapiervermögen						170 404 229,65	84,23

DWS FlexPension 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						727 516,12	0,36
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2018 (DBK) 31.12.2018 (OTC)	EUR	0,100				-3 931,86	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap 3M Euribor/ 0,26% (DBK) 18.09.14-28.12.18 (OTC)	EUR	205 000				731 447,98	0,36
Bankguthaben						31 203 014,94	15,42
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	29 680 081,75			% 100	29 680 081,75	14,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	15 448 406,00			% 100	113 149,78	0,06
US Dollar	USD	1 574 713,97			% 100	1 409 783,41	0,70
Sonstige Vermögensgegenstände						19 184,37	0,01
Zinsansprüche	EUR	15 576,14			% 100	15 576,14	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	5,13			% 100	5,13	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	3 603,10			% 100	3 603,10	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						202 357 876,94	100,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-41 346,91	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-15 954,01			% 100	-15 954,01	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-23 951,66			% 100	-23 951,66	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 441,24			% 100	-1 441,24	0,00
Fondsvermögen						202 312 598,17	100,00
Anteilwert						138,87	
Umlaufende Anteile						1 456 801,465	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen JPY 136,530588 = EUR 1
 US Dollar USD 1,116990 = EUR 1

DWS FlexPension 2018

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

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 12 006 600,00.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,1000 % Bayerische Landesbank 05/04.05.15 IHS S.30098 (DE000BLB1XH6)	EUR		3 500
0,2350 % Berlin 10/28.01.15 A.298 LSA (DE000A1CR2G4)	EUR		4 000
0,1180 % LB Baden-Württemberg 05/27.04.15 R.63 IHS (DE000A0EPNH6)	EUR		15 000
0,1150 % LB Baden-Württemberg 05/29.04.15 S.253 IHS MTN (XS0218464815)	EUR		2 000
0,0970 % LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33)	EUR		17 000

DWS FlexPension 2019

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen				
Börsengehandelte Wertpapiere						134 169 263,00	78,84				
Verzinsliche Wertpapiere											
0,0310	% Baden-Württemberg 11/22.07.15 R.98 LSA (DE0001040723)	EUR	13 000		% 100,0000	13 000 000,00	7,64				
0,1430	% Bayerische Landesbank 02/06.11.15 S.6482 IHS (DE0005564827)	EUR	5 000		% 100,0300	5 001 500,00	2,94				
0,1110	% Bayerische Landesbank 03/11.11.15 IHS (XS0179749808)	EUR	3 000		% 99,8880	2 996 640,00	1,76				
0,1160	% Bayerische Landesbank 04/12.11.15 IHS (XS0197911141)	EUR	5 000		% 100,0250	5 001 250,00	2,94				
0,1160	% Bayerische Landesbank 04/15.12.15 S.6105 IHS (DE0003161055)	EUR	5 000		% 100,0400	5 002 000,00	2,94				
0,1480	% Berlin 11/27.10.15 A.360 LSA (DE000A1K0052) ³⁾	EUR	12 000		% 100,0550	12 006 600,00	7,06				
0,0960	% Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	4 000		% 100,2880	4 011 520,00	2,36				
0,1160	% DekaBank DGZ 03/14.08.15 Tr.26 IHS MTN (XS0174559665)	EUR	3 000		% 99,9900	2 999 700,00	1,76				
0,0860	% DekaBank DGZ 04/16.12.15 Tr.93 IHS MTN (XS0201243267)	EUR	5 000		% 100,0400	5 002 000,00	2,94				
0,0000	% Freie und Hansestadt Hamburg 13/06.05.16 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR	12 000	12 000	% 100,1850	12 022 200,00	7,06				
0,1510	% HSH Nordbank 04/22.10.15 MTN (XS0188013881)	EUR	7 000	7 000	% 100,0150	7 001 050,00	4,11				
0,2300	% HSH Nordbank 05/23.12.15 E.10091 IHS (DE000HSH1LW1)	EUR	3 000		% 98,8600	2 965 800,00	1,74				
0,0980	% Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR	10 000		% 100,4080	10 040 800,00	5,90				
0,0410	% Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YRS)	EUR	8 000		% 99,9950	7 999 600,00	4,70				
0,0000	% Landwirts. Rentenbank 09/03.07.15 S.992 MTN (XS0471455385)	EUR	10 000		% 100,0000	10 000 000,00	5,88				
0,0870	% LB Baden-Württemberg 05/07.12.15 E.665 IHS (DE000LRP0V65)	EUR	5 000		% 100,0300	5 001 500,00	2,94				
0,0360	% LB Baden-Württemberg 05/16.12.15 S.472 IHS MTN (XS0221859852)	EUR	1 500		% 100,0000	1 500 000,00	0,88				
0,0010	% LB Baden-Württemberg 05/21.07.15 S.1024 ÖPF (DE000LBW4PRO)	EUR	4 000		% 100,0020	4 000 080,00	2,35				
0,0380	% LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 S.249 IHS MTN (XS0217871242)	EUR	1 700		% 100,0050	1 700 085,00	1,00				
0,0880	% LB Baden-Württemberg 05/27.10.15 S.433 MTN (XS0211170302)	EUR	3 400		% 100,0120	3 400 408,00	2,00				
0,1120	% LB Hessen-Thüringen 03/01.12.15 S.H125 IHS MTN (XS0181049205)	EUR	1 500		% 100,0400	1 500 600,00	0,88				
0,0990	% L-Bank B-W-Förderbank 10/28.04.17 IHS S.3109 (DE000A1C9ZA9)	EUR	5 000	5 000	% 100,2780	5 013 900,00	2,95				
0,1510	% Norddt. Landesbank 03/22.10.15 IHS MTN (DE0007840670)	EUR	7 000		% 100,0290	7 002 030,00	4,11				
Investmentanteile						5 511 962,96	3,24				
Gruppeneigene Investmentanteile											
DWS Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)						Stück	392	EUR	14 061,1300	5 511 962,96	3,24
Summe Wertpapiervermögen						139 681 225,96	82,08				
Derivate											
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen											
Swaps						551 092,91	0,32				
Equity-Swaps											
Swap Gap DWS FlexPension 2019 (DBK) 1.12.2019 (OTC)						EUR	0,100			-3 381,70	0,00
Zinsswaps											
(Zahlen / Erhalten)											
Swap 3M Euribor/ 0,365% (DBK) 29.09.14-28.12.19 (OTC)						EUR	173 000			554 474,61	0,32

DWS FlexPension 2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						29 969 896,33	17,61
Verwahrestelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	29 323 603,44			% 100	29 323 603,44	17,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	12 733 114,00			% 100	93 261,99	0,05
US Dollar	USD	617 729,99			% 100	553 030,90	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände						14 762,29	0,01
Zinsansprüche	EUR	10 265,48			% 100	10 265,48	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	4,31			% 100	4,31	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	4 492,50			% 100	4 492,50	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						170 220 359,19	100,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-35 723,34	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-13 577,76			% 100	-13 577,76	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-20 348,58			% 100	-20 348,58	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 797,00			% 100	-1 797,00	0,00
Fondsvermögen						170 181 254,15	100,00
Anteilwert						142,93	
Umlaufende Anteile						1 190 667,550	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= 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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

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 12 006 600,00.

DWS FlexPension 2019

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. Wbg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,1000	% Bayerische Landesbank 05/04.05.15 IHS S.30098 (DE000BLB1XH6)	EUR	5 000
0,2350	% Berlin 10/28.01.15 A.298 LSA (DE000A1CR2G4)	EUR	4 000
0,1920	% DekaBank DGZ 04/23.01.15 S.87 IHS MTN (XS0199088286)	EUR	1 000
0,1300	% HSH Nordbank 05/20.04.15 MTN (XS0217047926)	EUR	3 000
0,0740	% Landesbank Berlin 05/23.06.15 IHS S.328 (DE000LBB0YL8)	EUR	2 200
0,1180	% LB Baden-Württemberg 05/27.04.15 R.63 IHS (DE000A0EPNH6)	EUR	13 000
0,1210	% LB Hessen-Thüringen 05/11.05.15 E.587 IHS (DE000A0EKP5)	EUR	2 400
0,0970	% LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33)	EUR	21 000

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

unbefristet	Volumen in 1000 EUR 10 002
-------------	-------------------------------

Gattung: 0,0310 % Baden-Württemberg 11/22.07.15 R.98
LSA (DE0001040723)

DWS FlexPension 2020

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						133 135 241,00	82,05
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0310 % Baden-Württemberg 11/22.07.15 R.98 LSA (DE0001040723)	EUR	5 000			% 100,0000	5 000 000,00	3,08
0,0540 % Bayerische Landesbank 02/23.10.15 ÖPF S.7163 (DE0007271637)	EUR	1 500			% 100,0060	1 500 090,00	0,92
0,1670 % Berlin 12/29.05.18 A.381 LSA (DE000A1PGND8)	EUR	5 000	5 000		% 100,6530	5 032 650,00	3,10
0,0910 % Berlin 13/15.05.18 A.400 LSA (DE000A1R06L6)	EUR	10 000			% 100,3800	10 038 000,00	6,19
0,0020 % Bremen 12/18.07.16 LSA S.183 (DE000A1K0V27)	EUR	10 000	10 000		% 100,1405	10 014 050,00	6,17
0,0410 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	8 000			% 100,2610	8 020 880,00	4,94
0,1490 % DekaBank DGZ 04/15.12.15 (DE000DK3YVWR4)	EUR	5 000			% 100,0010	5 000 050,00	3,08
0,0860 % DekaBank DGZ 04/16.12.15 Tr.93 IHS MTN (XS0201243267)	EUR	4 500			% 100,0400	4 501 800,00	2,77
0,1520 % DekaBank DGZ 07/13.10.15 Tr.32 IHS MTN (XS0177737391)	EUR	5 000			% 100,0190	5 000 950,00	3,08
0,0570 % DekaBank DGZ 08/07.12.15 S.117 IHS MTN (XS0213516874)	EUR	3 500			% 100,0200	3 500 700,00	2,16
0,1800 % Erste Abwicklungsanstalt 04/30.12.15 MTN (DE000WLB1W22)	EUR	10 000			% 100,1060	10 010 600,00	6,17
0,2910 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAAOCH3)	EUR	6 200			% 100,2680	6 216 616,00	3,83
0,0000 % Freie und Hansestadt Hamburg 13/06.05.16 LSA (DE000A1ROY52)	EUR	5 000	5 000		% 100,1850	5 009 250,00	3,09
0,1520 % HSH Nordbank 04/18.12.15 E.10032 IHS (DE000A0AHR89)	EUR	1 300			% 100,0350	1 300 455,00	0,80
0,2300 % HSH Nordbank 05/23.12.15 E.10091 IHS (DE000HSH1LW1)	EUR	2 500			% 98,8600	2 471 500,00	1,52
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5)	EUR	9 000			% 99,9950	8 999 550,00	5,55
0,0620 % Landesbank Saar 05/13.07.15 S.518 IHS (DE000SLB5185)	EUR	3 000			% 100,0000	3 000 000,00	1,85
0,0620 % LB Baden-Württemberg 05/01.12.15 S.449 IHS MTN (XS0214412107)	EUR	5 000			% 100,0100	5 000 500,00	3,08
0,0870 % LB Baden-Württemberg 05/07.12.15 E.665 IHS (DE000LRP0V65)	EUR	5 000			% 100,0300	5 001 500,00	3,08
0,0380 % LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 S.249 IHS MTN (XS0217871242)	EUR	2 000			% 100,0050	2 000 100,00	1,23
0,1120 % LB Hessen-Thüringen 03/01.12.15 S.H125 IHS MTN (XS0181049205)	EUR	1 500			% 100,0400	1 500 600,00	0,92
0,0150 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR	5 000			% 100,0055	5 000 275,00	3,08
0,0380 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0)	EUR	4 000			% 100,1250	4 005 000,00	2,47
0,1510 % Norddt. Landesbank 03/22.10.15 IHS MTN (DE0007840670)	EUR	10 000			% 100,0290	10 002 900,00	6,16
0,1360 % Norddt. Landesbank 04/15.09.15 S.626 IHS (DE000NLB0WE3)	EUR	1 000			% 100,0150	1 000 150,00	0,62
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561)	EUR	5 000	5 000		% 100,1415	5 007 075,00	3,09
Investmentanteile						4 373 754,01	2,70
Gruppeneigene Investmentanteile						4 373 754,01	2,70
DWS Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	31			EUR 11 817,1600	366 331,96	0,23
DWS Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	285			EUR 14 061,1300	4 007 422,05	2,47
Summe Wertpapiervermögen						137 508 995,01	84,75

DWS FlexPension 2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-3 147,80	0,00
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2020 (DBK) 31.12.2020 (OTC)	EUR	0,100				-3 165,40	0,00
Zinsswaps							
(Zahlen / Erhalten)							
Swap 3M Euribor/3,41339% (DBK) 21.12.09 - 28.12.20 (OTC)	EUR	0,100				17,60	0,00
Bankguthaben						24 783 185,74	15,27
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	22 645 266,67			% 100	22 645 266,67	13,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	23 541 463,00			% 100	172 426,29	0,10
US Dollar	USD	2 195 435,78			% 100	1 965 492,78	1,21
Sonstige Vermögensgegenstände						8 308,98	0,00
Zinsansprüche	EUR	8 299,88			% 100	8 299,88	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	9,10			% 100	9,10	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						162 300 507,33	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-32 559,57	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-13 034,81			% 100	-13 034,81	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-19 524,76			% 100	-19 524,76	-0,01
Fondsvermögen						162 264 782,36	100,00
Anteilwert						145,17	
Umlaufende Anteile						1 117 744,159	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen JPY 136,530588 = EUR 1
 US Dollar USD 1,116990 = EUR 1

DWS FlexPension 2020

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

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

0,1000 % Bayerische Landesbank 05/04.05.15 IHS S.30098 (DE000BLB1XH6)	EUR		1 500
0,2350 % Berlin 10/28.01.15 A.298 LSA (DE000A1CR2G4)	EUR		5 000
0,1620 % HSH Nordbank 05/03.03.15 MTN (XS0214026568)	EUR		10 000
0,1740 % HSH Nordbank 05/12.01.15 E.10072 IHS (DE000HSH0FB9)	EUR		1 500
0,1620 % LB Baden-Württemberg 05/03.03.15 S.445 MTN (XS0213727067)	EUR		5 000
0,1180 % LB Baden-Württemberg 05/27.04.15 R.63 IHS (DE000A0EPNH6)	EUR		10 000
0,0970 % LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33)	EUR		12 500
0,1700 % Nordrhein-Westfalen 10/09.04.15 R.1035 LSA (DE000NRW20M9)	EUR		2 200

DWS FlexPension 2021

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						130 397 821,50	82,90
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1110 % Bayerische Landesbank 03/11.11.15 IHS (XS0179749808)	EUR	13 400			% 99,8880	13 384 992,00	8,51
0,1160 % Bayerische Landesbank 04/12.11.15 IHS (XS0197911141)	EUR	2 000			% 100,0250	2 000 500,00	1,27
0,1100 % Bayerische Landesbank 04/19.11.15 ISH S. 30027 (DE000BLBOUY9)	EUR	1 600			% 100,0300	1 600 480,00	1,02
0,1480 % Berlin 11/27.10.15 A.360 LSA (DE000A1K0052)	EUR	3 000			% 100,0550	3 001 650,00	1,91
0,0960 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	1 000			% 100,2880	1 002 880,00	0,64
0,0410 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	12 000			% 100,2610	12 031 320,00	7,65
0,1080 % DekaBank DGZ 04/02.12.15 Tr.78 IHS MTN (XS0197413031)	EUR	1 500			% 100,0150	1 500 225,00	0,95
0,1110 % DekaBank DGZ 04/10.11.15 S.83 IHS MTN (XS0198182767)	EUR	1 500			% 100,0300	1 500 450,00	0,95
0,0650 % DekaBank DGZ 05/30.12.15 Tr.112 IHS MTN (XS021172475)	EUR	5 000			% 100,0250	5 001 250,00	3,18
0,0570 % DekaBank DGZ 08/07.12.15 S.117 IHS MTN (XS0213516874)	EUR	5 000			% 100,0200	5 001 000,00	3,18
0,2910 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR	13 400	9 700		% 100,2680	13 435 912,00	8,54
0,1520 % HSH Nordbank 04/18.12.15 E.10032 IHS (DE000A0AHR89)	EUR	1 400			% 100,0350	1 400 490,00	0,89
0,0980 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR	1 000			% 100,4080	1 004 080,00	0,64
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/05.12.18 IHS S.157 (DE000A13R715)	EUR	10 000	10 000		% 100,0935	10 009 350,00	6,36
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBBOYR5)	EUR	10 000			% 99,9950	9 999 500,00	6,36
0,0620 % Landesbank Saar 05/13.07.15 S.518 IHS (DE000SLB5185)	EUR	1 000			% 100,0000	1 000 000,00	0,64
0,0620 % LB Baden-Württemberg 05/01.12.15 S.449 IHS MTN (XS0214412107)	EUR	5 000			% 100,0100	5 000 500,00	3,18
0,0360 % LB Baden-Württemberg 05/16.12.15 S.472 IHS MTN (XS0221859852)	EUR	1 000			% 100,0000	1 000 000,00	0,64
0,0380 % LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 S.249 IHS MTN (XS0217871242)	EUR	5 000			% 100,0050	5 000 250,00	3,18
0,0350 % LB Baden-Württemberg 05/28.12.15 R.361 IHS (DE000LBW4P10)	EUR	4 000			% 100,0010	4 000 040,00	2,54
0,0610 % LB Baden-Württemberg 08/21.07.15 S.271 IHS MTN (XS0223152934)	EUR	3 000			% 99,9950	2 999 850,00	1,91
0,0750 % LB Hessen-Thüringen 04/28.09.15 S.H151 IHS MTN (XS0201952230)	EUR	1 000			% 100,0050	1 000 050,00	0,64
0,0150 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR	10 000			% 100,0055	10 000 550,00	6,36
0,0530 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5)	EUR	3 500			% 100,2615	3 509 152,50	2,23
0,0380 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MHO)	EUR	9 000			% 100,1250	9 011 250,00	5,73
0,1510 % Norddt. Landesbank 03/22.10.15 IHS MTN (DE0007840670)	EUR	5 000			% 100,0290	5 001 450,00	3,18
0,1350 % Norddt. Landesbank 04/30.12.15 IHS MTN (XS0184680261)	EUR	1 000			% 100,0650	1 000 650,00	0,64
Summe Wertpapiervermögen						130 397 821,50	82,90
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-2 939,57	0,00
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2021 (DBK) 31.12.2021 (OTC)	EUR	0,100				-2 959,61	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap 3M Euribor/3,50489% (DBK) 21.12.09 - 28.12.21 (OTC)	EUR	0,100				20,04	0,00

DWS FlexPension 2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						27 045 359,86	17,19
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	24 624 744,35			% 100	24 624 744,35	15,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	41 487 599,00			% 100	303 870,36	0,19
US Dollar	USD	2 364 383,17			% 100	2 116 745,15	1,35
Sonstige Vermögensgegenstände						9 771,74	0,01
Zinsansprüche	EUR	9 767,11			% 100	9 767,11	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	4,63			% 100	4,63	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						157 452 973,14	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-162 252,03	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-142 798,47			% 100	-142 798,47	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-19 453,56			% 100	-19 453,56	-0,01
Fondsvermögen						157 287 761,50	100,00
Anteilwert						141,40	
Umlaufende Anteile						1 112 356,652	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen JPY 136,530588 = EUR 1
 US Dollar USD 1,116990 = 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.

Fußnoten

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

DWS FlexPension 2021

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

0,1150	% Austrian Anadi Bank 05/07.04.15 R.137 PF (AT0000112370)	EUR	3 000
0,2350	% Berlin 10/28.01.15 A.298 LSA (DE000A1CR2G4)	EUR	5 000
0,1920	% DekaBank DGZ 04/23.01.15 S.87 IHS MTN (XS0199088286)	EUR	4 000
0,1390	% HSH Nordbank 03/16.04.15 MTN S.314 Tr.1 (XS0166807536)	EUR	5 000
0,1740	% HSH Nordbank 05/12.01.15 E.10072 IHS (DE000HSH0FB9)	EUR	3 000
0,1320	% Landesbank Berlin 05/09.03.15 IHS MTN (XS0214167388)	EUR	3 000
0,1620	% LB Baden-Württemberg 05/03.03.15 S.445 MTN (XS0213727067)	EUR	6 000
0,1210	% LB Hessen-Thüringen 05/11.05.15 E.587 IHS (DE000A0EKP5)	EUR	1 200
0,0970	% LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EKP33)	EUR	9 500

DWS FlexPension 2022

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						121 471 437,00	81,64
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1430 % Bayerische Landesbank 02/06.11.15 S.6482 IHS (DE0005564827)	EUR	5 000			% 100,0300	5 001 500,00	3,36
0,0540 % Bayerische Landesbank 02/23.10.15 ÖPF S.7163 (DE0007271637)	EUR	1 000			% 100,0060	1 000 060,00	0,67
0,1160 % Bayerische Landesbank 04/15.12.15 S.6105 IHS (DE0003161055)	EUR	800			% 100,0400	800 320,00	0,54
0,1100 % Bayerische Landesbank 04/19.11.15 ISH S. 30027 (DE000BLB0UY9)	EUR	1 600			% 100,0300	1 600 480,00	1,08
0,0270 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR	3 000			% 100,1755	3 005 265,00	2,02
0,0410 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	8 000			% 100,2610	8 020 880,00	5,39
0,1080 % DekaBank DGZ 04/02.12.15 Tr.78 IHS MTN (XS0197413031)	EUR	100			% 100,0150	100 015,00	0,07
0,1110 % DekaBank DGZ 04/10.11.15 S.83 IHS MTN (XS0198182767)	EUR	6 500			% 100,0300	6 501 950,00	4,37
0,0860 % DekaBank DGZ 04/16.12.15 Tr.93 IHS MTN (XS0201243267)	EUR	2 000			% 100,0400	2 000 800,00	1,34
0,0860 % DekaBank DGZ 04/17.12.15 S.107 IHS MTN (XS0207178665)	EUR	5 000			% 100,0300	5 001 500,00	3,36
0,0760 % DekaBank DGZ 05/18.12.15 Tr.109 IHS MTN (XS0209710887)	EUR	5 000			% 100,0300	5 001 500,00	3,36
0,1520 % DekaBank DGZ 07/13.10.15 Tr.32 IHS MTN (XS0177737391)	EUR	1 300			% 100,0190	1 300 247,00	0,87
0,0580 % Deutsche Hypothekenbank 12/16.10.15 HPF S.370 MTN (DE000DHY3707)	EUR	5 000			% 99,9950	4 999 750,00	3,36
0,1800 % Erste Abwicklungsanstalt 04/30.12.15 MTN (DE000WLB1W22)	EUR	5 000			% 100,1060	5 005 300,00	3,36
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	5 000			% 100,1590	5 007 950,00	3,37
0,1520 % HSH Nordbank 04/18.12.15 E.10032 IHS (DE000A0AHR89)	EUR	1 700			% 100,0350	1 700 595,00	1,14
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5)	EUR	15 200			% 99,9950	15 199 240,00	10,21
0,0620 % Landesbank Saar 05/13.07.15 S.518 IHS (DE000SLB5185)	EUR	3 000			% 100,0000	3 000 000,00	2,02
0,0870 % LB Baden-Württemberg 05/07.12.15 E.665 IHS (DE000LRPOV65)	EUR	2 200			% 100,0300	2 200 660,00	1,48
0,0010 % LB Baden-Württemberg 05/21.07.15 S.1024 ÖPF (DE000LBW4PRO)	EUR	4 000			% 100,0020	4 000 080,00	2,69
0,0380 % LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 S.249 IHS MTN (XS0217871242)	EUR	300			% 100,0050	300 015,00	0,20
0,0350 % LB Baden-Württemberg 05/28.12.15 R.361 IHS (DE000LBW4P10)	EUR	5 000			% 100,0010	5 000 050,00	3,36
0,1120 % LB Hessen-Thüringen 03/01.12.15 S.H125 IHS MTN (XS0181049205)	EUR	1 000			% 100,0400	1 000 400,00	0,67
0,0150 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR	5 000			% 100,0055	5 000 275,00	3,36
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	8 900	8 900		% 100,1400	8 912 460,00	5,99
0,1510 % Norddt. Landesbank 03/22.10.15 IHS MTN (DE0007840670)	EUR	5 000			% 100,0290	5 001 450,00	3,36
0,1360 % Norddt. Landesbank 04/15.09.15 S.626 IHS (DE000NLB0WE3)	EUR	10 800			% 100,0150	10 801 620,00	7,26
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561)	EUR	5 000	5 000		% 100,1415	5 007 075,00	3,37
Investmentanteile						4 007 422,05	2,69
Gruppeneigene Investmentanteile						4 007 422,05	2,69
DWS Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	285			EUR 14 061,1300	4 007 422,05	2,69
Summe Wertpapiervermögen						125 478 859,05	84,33

DWS FlexPension 2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-2 699,09	0,00
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2022 (DBK)							
31.12.2022 (OTC)	EUR	0,100				-2 721,36	0,00
Zinsswaps							
(Zahlen / Erhalten) Swap 3M Euribor/3,58358% (DBK)							
21.12.09 - 28.12.22 (OTC)	EUR	0,100				22,27	0,00
Bankguthaben						23 467 143,34	15,77
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	21 191 952,00			% 100	21 191 952,00	14,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	54 656 925,00			% 100	400 327,32	0,27
US Dollar	USD	2 094 204,36			% 100	1 874 864,02	1,26
Sonstige Vermögensgegenstände						4 078,31	0,00
Zinsansprüche	EUR	4 073,35			% 100	4 073,35	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	4,96			% 100	4,96	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						148 950 102,97	100,10
Sonstige Verbindlichkeiten						-152 316,29	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-134 411,11			% 100	-134 411,11	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-17 905,18			% 100	-17 905,18	-0,01
Fondsvermögen						148 795 065,32	100,00
Anteilwert						140,15	
Umlaufende Anteile						1 061 716,421	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen JPY 136,530588 = EUR 1
 US Dollar USD 1,116990 = EUR 1

DWS FlexPension 2022

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

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

0,3930	% Bremer LB KA Oldenburg 05/21.01.15 S.191 MTN (XS0209845386)	EUR	2 600
0,1390	% HSH Nordbank 03/16.04.15 MTN S.314 Tr.1 (XS0166807536)	EUR	5 000
0,1740	% HSH Nordbank 05/12.01.15 E.10072 IHS (DE000HSH0FB9)	EUR	2 500
0,0740	% Landesbank Berlin 05/23.06.15 IHS S.328 (DE000LBBOYL8)	EUR	1 100
0,1050	% LB Baden-Württemberg 05/02.06.15 S.256 IHS MTN (XS0220426703)	EUR	1 500
0,1180	% LB Baden-Württemberg 05/27.04.15 R.63 IHS (DE000A0EPNH6)	EUR	7 000
0,1150	% LB Baden-Württemberg 05/29.04.15 S.253 IHS MTN (XS0218464815)	EUR	100
0,1320	% LB Baden-Württemberg 07/23.01.15 E.172 IHS (DE000LRPOYS9)	EUR	800
0,0970	% LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33)	EUR	4 400
0,1820	% Westdt. ImmobilienBank 05/02.03.15 R.61 IHS (DE000A0D65H2)	EUR	1 000

DWS FlexPension 2023

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						789 788 491,00	81,85
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0310	% Baden-Württemberg 11/22.07.15 R.98 LSA (DE0001040723) ³⁾	EUR	10 000		% 100,0000	10 000 000,00	1,04
0,1160	% Bayerische Landesbank 04/15.12.15 S.6105 IHS (DE0003161055)	EUR	37 200		% 100,0400	37 214 880,00	3,86
0,0880	% Bayerische Landesbank 04/24.11.15 IHS (XS0192852431)	EUR	20 000		% 100,0000	20 000 000,00	2,07
0,1110	% Brandenburg 11/15.07.15 LSA (DE000A1ELUG0)	EUR	15 000		% 100,0080	15 001 200,00	1,55
0,0270	% Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0) ³⁾	EUR	50 000		% 100,1755	50 087 750,00	5,19
0,0410	% Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1KOV84)	EUR	25 000		% 100,2610	25 065 250,00	2,60
0,0790	% Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1KOV50)	EUR	20 000		% 100,2700	20 054 000,00	2,08
0,1290	% Bremen 13/23.04.20 A.188 LSA (DE000A1KOV76)	EUR	25 000	25 000	% 100,7590	25 189 750,00	2,61
0,1080	% DekaBank DGZ 04/02.12.15 Tr.78 IHS MTN (XS0197413031)	EUR	1 900		% 100,0150	1 900 285,00	0,20
0,1110	% DekaBank DGZ 04/10.11.15 S.83 IHS MTN (XS0198182767)	EUR	20 000		% 100,0300	20 006 000,00	2,07
0,1490	% DekaBank DGZ 04/15.12.15 (DE000DK3YWR4)	EUR	26 000		% 100,0010	26 000 260,00	2,69
0,0780	% DekaBank DGZ 04/26.11.15 S.100 IHS MTN (XS0205173445)	EUR	25 000		% 100,0200	25 005 000,00	2,59
0,0760	% DekaBank DGZ 05/18.12.15 Tr.109 IHS MTN (XS0209710887)	EUR	25 000		% 100,0300	25 007 500,00	2,59
0,0570	% DekaBank DGZ 08/07.12.15 S.117 IHS MTN (XS0213516874)	EUR	15 000		% 100,0200	15 003 000,00	1,55
0,1800	% Erste Abwicklungsanstalt 04/30.12.15 MTN (DE000WLB1W22) ³⁾	EUR	24 600		% 100,1060	24 626 076,00	2,55
0,1230	% Hessen 12/25.04.19 LSA (DE000A1KRBD1) ³⁾	EUR	20 000		% 100,6400	20 128 000,00	2,09
0,4360	% HSH N Finance (Guernsey) 03/21.12.15 MTN (XS0162446354)	EUR	14 500		% 100,0980	14 514 210,00	1,50
0,3910	% HSH Nordbank 02/15.10.15 S.3898 IHS (DE0002878980)	EUR	10 000		% 100,0000	10 000 000,00	1,04
0,1510	% HSH Nordbank 04/22.10.15 MTN (XS0188013881)	EUR	20 000	20 000	% 100,0150	20 003 000,00	2,07
0,0580	% HSH Nordbank 05/23.11.15 MTN (XS0213160244)	EUR	10 000		% 100,0270	10 002 700,00	1,04
0,2300	% HSH Nordbank 05/23.12.15 E.10091 IHS (DE000HSH1LW1)	EUR	32 000		% 98,8600	31 635 200,00	3,28
0,0000	% Investitionsbank Berlin 14/05.12.18 IHS S.157 (DE000A13R715)	EUR	10 000	10 000	% 100,0935	10 009 350,00	1,04
0,1860	% Landesbank Berlin 04/18.12.15 MTN (XS0197502643)	EUR	5 000		% 100,0750	5 003 750,00	0,52
0,0410	% Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5)	EUR	25 300		% 99,9950	25 298 735,00	2,62
0,0620	% Landesbank Saar 05/13.07.15 S.518 IHS (DE000SLB5185)	EUR	15 000		% 100,0000	15 000 000,00	1,55
0,0620	% Landesbank Saar 05/14.07.15 S.519 IHS (DE000SLB5193)	EUR	9 000		% 99,9860	8 998 740,00	0,93
0,0870	% LB Baden-Württemberg 04/11.12.15 S.379 IHS MTN (XS0191128379)	EUR	5 000		% 100,0300	5 001 500,00	0,52
0,0510	% LB Baden-Württemberg 05/16.12.15 R.70 IHS (DE000A0EPN97)	EUR	2 000		% 100,0280	2 000 560,00	0,21
0,0360	% LB Baden-Württemberg 05/16.12.15 S.472 IHS MTN (XS0221859852)	EUR	3 500		% 100,0000	3 500 000,00	0,36
0,0760	% LB Baden-Württemberg 05/21.12.15 S.430 MTN (XS0210003884)	EUR	3 000		% 100,0200	3 000 600,00	0,31
0,0360	% LB Baden-Württemberg 05/21.12.15 S.454 MTN (XS021767789)	EUR	5 000		% 100,0000	5 000 000,00	0,52
0,0380	% LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 S.249 IHS MTN (XS0217871242)	EUR	3 700		% 100,0050	3 700 185,00	0,38
0,0350	% LB Baden-Württemberg 05/28.12.15 R.361 IHS (DE000LBW4P10)	EUR	15 000		% 100,0010	15 000 150,00	1,55
0,0610	% LB Hessen-Thüringen 05/10.08.15 S.H173 IHS MTN (DE000A0EPLK4)	EUR	16 000		% 99,9950	15 999 200,00	1,66
0,3120	% LB Hessen-Thüringen 12/11.01.16 ÖPF (DE000HLB19J6) ³⁾	EUR	20 000		% 100,1350	20 027 000,00	2,08
0,0150	% LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR	18 000		% 100,0055	18 000 990,00	1,87

DWS FlexPension 2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0260 % L-Bank B-W-Förderbank 13/09.10.18 R.3129 IHS (DE000A1C9ZW3)	EUR	15 000			% 100,2090	15 031 350,00	1,56
0,0000 % LfA Förderbank Bayern 07/09.02.17 R.262 IHS (DE0002111988)	EUR	10 000			% 100,0130	10 001 300,00	1,04
0,0000 % LfA Förderbank Bayern 07/28.09.15 R.1001 IHS (DE000LFA0018)	EUR	2 250			% 99,9980	2 249 955,00	0,23
0,1610 % LfA Förderbank Bayern 10/15.07.16 R.1088 IHS (DE000LFA0885)	EUR	5 000			% 100,1830	5 009 150,00	0,52
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0) ³⁾	EUR	25 000			% 100,1400	25 035 000,00	2,59
0,1360 % Norddt. Landesbank 04/15.09.15 S.626 IHS (DE000NLB0WE3)	EUR	9 200			% 100,0150	9 201 380,00	0,95
0,1360 % Norddt. Landesbank 04/16.12.15 IHS MTN (XS0192311198)	EUR	5 000			% 100,0550	5 002 750,00	0,52
0,2610 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85)	EUR	4 000			% 100,5200	4 020 800,00	0,42
0,1610 % Nordrhein-Westfalen 12/15.10.18 R.1218 LSA (DE000NRW0E76) ³⁾	EUR	20 000			% 100,5850	20 117 000,00	2,08
0,2210 % NRW.BANK 12/09.11.15 A.15B IHS (DE000NWB15B6)	EUR	10 000			% 100,0970	10 009 700,00	1,04
0,0000 % Rheinland-Pfalz 09/31.08.15 LSA (DE000A0SLE62)	EUR	1 000			% 100,0010	1 000 010,00	0,10
0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363) ³⁾	EUR	14 000			% 100,1100	14 015 400,00	1,45
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561) ³⁾	EUR	45 000	45 000		% 100,1415	45 063 675,00	4,67
0,0370 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279) ³⁾	EUR	22 000			% 100,2100	22 046 200,00	2,28
Investmentanteile						14 084 892,81	1,46
Gruppeneigene Investmentanteile						14 084 892,81	1,46
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	645			EUR 14 061,1300	9 069 428,85	0,94
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) ..	Stück	444			EUR 11 296,0900	5 015 463,96	0,52
Summe Wertpapiervermögen						803 873 383,81	83,31
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-8 370 053,02	-0,87
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2023 (DBK) 31.12.2023 (OTC)	EUR	0,100				-22 277,43	0,00
Zinsswaps							
(Zahlen / Erhalten)							
Swap 3M Euribor/0,305% (DBK) 23.04.15 - 28.12.23 (OTC)	EUR	167 000				-8 347 786,33	-0,87
Swap 3M Euribor/2,095% (DBK) 29.08.13 - 28.12.23 (OTC)	EUR	0,100				10,74	0,00
Bankguthaben						170 328 771,94	17,65
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	152 002 764,79			% 100	152 002 764,79	15,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	494 526 536,00			% 100	3 622 093,36	0,38
US Dollar	USD	16 424 124,66			% 100	14 703 913,79	1,52
Sonstige Vermögensgegenstände						95 596,30	0,01
Zinsansprüche	EUR	55 783,78			% 100	55 783,78	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	39 812,52			% 100	39 812,52	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						974 297 762,79	100,97

DWS FlexPension 2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 008 572,74	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-875 094,55			% 100	-875 094,55	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-133 478,19			% 100	-133 478,19	-0,01
Fondsvermögen						964 919 126,29	100,00
Anteilwert						144,54	
Umlaufende Anteile						6 675 694,799	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= 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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

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 246 137 326,00.

DWS FlexPension 2023

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. Vwhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,1000 % Bayerische Landesbank 05/04.05.15 IHS S.30098 (DE000BLB1XH6)	EUR		4 600
0,1950 % Berlin 11/13.04.15 A.333 LSA (DE000A1E8W47)	EUR		2 000
0,3930 % Bremer LB KA Oldenburg 05/21.01.15 S.191 MTN (XS0209845388)	EUR		27 400
0,1620 % HSH Nordbank 05/03.03.15 MTN (XS0214026568)	EUR		15 000
0,1430 % HSH Nordbank 05/08.04.15 MTN (XS0216256478)	EUR		20 000
0,1740 % HSH Nordbank 05/12.01.15 E.10072 IHS (DE000HSH0FB9)	EUR		11 500
0,1300 % HSH Nordbank 05/20.04.15 MTN (XS0217047926)	EUR		6 000
0,1320 % Landesbank Berlin 05/09.03.15 IHS MTN (XS0214167388)	EUR		7 000
0,0740 % Landesbank Berlin 05/23.06.15 IHS S.328 (DE000LBB0YL8)	EUR		11 400
0,1050 % LB Baden-Württemberg 05/02.06.15 S.256 IHS MTN (XS0220426703)	EUR		29 500
0,1620 % LB Baden-Württemberg 05/03.03.15 S.445 MTN (XS0213727067)	EUR		30 000
0,1180 % LB Baden-Württemberg 05/27.04.15 R.63 IHS (DE000A0EPNH6)	EUR		7 000
0,1150 % LB Baden-Württemberg 05/29.04.15 S.253 IHS MTN (XS0218464815)	EUR		5 400
0,1320 % LB Baden-Württemberg 07/23.01.15 E.172 IHS (DE000LRPOYS9)	EUR		5 000
0,1210 % LB Hessen-Thüringen 05/11.05.15 E.587 IHS (DE000A0EKP5)	EUR		3 000
0,0970 % LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EKP33)	EUR		67 300

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

	Volumen in 1000 EUR
unbefristet	179 008

Gattung: 0,0310 % Baden-Württemberg 11/22.07.15 R.98 LSA (DE0001040723), 0,1110 % Brandenburg 11/15.07.15 LSA (DE000A1ELUG0), 0,1800 % Erste Abwicklungsanstalt 04/30.12.15 MTN (DE000WLB1W22), 0,3120 % LB Hessen-Thüringen 12/11.01.16 ÖFP (DE000HLB19J6), 0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0), 0,1610 % Nordrhein-Westfalen 12/15.10.18 R.1218 LSA (DE000NRW0E76), 0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363), 0,0370 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)

DWS FlexPension 2025 Sparplan

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						35 383 932,50	81,75
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0540 % Bayerische Landesbank 02/23.10.15 ÖPF S.7163 (DE0007271637)	EUR	500			% 100,0060	500 030,00	1,16
0,0790 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50)	EUR	3 000			% 100,2700	3 008 100,00	6,95
0,1160 % DekaBank DGZ 03/14.08.15 Tr.26 IHS MTN (XS0174559665)	EUR	1 000			% 99,9900	999 900,00	2,31
0,1800 % Erste Abwicklungsanstalt 04/30.12.15 MTN (DE000WLB1W22)	EUR	3 000			% 100,1060	3 003 180,00	6,94
0,1230 % Hessen 12/25.04.19 LSA (DE000A1KRBD1)	EUR	2 500			% 100,6400	2 516 000,00	5,81
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQB2)	EUR	3 000			% 100,1590	3 004 770,00	6,94
0,1520 % HSH Nordbank 04/18.12.15 E.10032 IHS (DE000A0AHR89)	EUR	600			% 100,0350	600 210,00	1,39
0,0610 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR	5 000	5 000		% 100,2165	5 010 825,00	11,58
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5)	EUR	5 500			% 99,9950	5 499 725,00	12,71
0,0620 % Landesbank Saar 05/13.07.15 S.518 IHS (DE000SLB5185)	EUR	1 000			% 100,0000	1 000 000,00	2,31
0,0760 % LB Baden-Württemberg 05/15.10.15 R.79 IHS (DE000A0EZDQ7)	EUR	1 000			% 100,4900	1 004 900,00	2,32
0,0380 % LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 S.249 IHS MTN (XS0217871242)	EUR	500			% 100,0050	500 025,00	1,16
0,1120 % LB Hessen-Thüringen 03/01.12.15 S.H125 IHS MTN (XS0181049205)	EUR	1 200			% 100,0400	1 200 480,00	2,77
0,0530 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5)	EUR	2 500			% 100,2615	2 506 537,50	5,79
0,1610 % Nordrhein-Westfalen 12/15.10.18 R.1218 LSA (DE000NRW0E76)	EUR	5 000			% 100,5850	5 029 250,00	11,62
Investmentanteile						1 032 742,36	2,39
Gruppeneigene Investmentanteile						1 032 742,36	2,39
DWS Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	16			EUR 11 817,1600	189 074,56	0,44
DWS Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	60			EUR 14 061,1300	843 667,80	1,95
Summe Wertpapiervermögen						36 416 674,86	84,14
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-1 903,53	0,00
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2025 SP (DBK) 31.12.2025 (OTC)	EUR	0,100				-1 931,53	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap 3M Euribor/3,74682% (DBK) 21.12.09 - 28.12.25 (OTC)	EUR	0,100				28,00	0,00
Bankguthaben						6 906 366,52	15,96
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	5 571 634,02			% 100	5 571 634,02	12,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	38 213 675,00			% 100	279 890,94	0,65
US Dollar	USD	1 178 247,47			% 100	1 054 841,56	2,44
Sonstige Vermögensgegenstände						3 164,79	0,00
Zinsansprüche	EUR	3 143,93			% 100	3 143,93	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	20,86			% 100	20,86	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						43 326 234,17	100,10

DWS FlexPension 2025 Sparplan

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-44 678,36	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-39 454,84		%	100	-39 454,84	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 223,52		%	100	-5 223,52	-0,01
Fondsvermögen						43 279 624,28	100,00
Anteilwert						140,73	
Umlaufende Anteile						307 538,240	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= 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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

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

0,1430 % HSH Nordbank 05/08.04.15 MTN (XS0216256478)	EUR		5 000
0,1620 % LB Baden-Württemberg 05/03.03.15 S.445 MTN (XS0213727067)	EUR		4 000
0,0970 % LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33)	EUR		4 000

DWS FlexPension II 2019

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						40 222 867,46	99,34
Gruppeneigene Investmentanteile						40 222 867,46	99,34
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,250%)	Stück	88 332		13 843	EUR 77,1400	6 813 930,48	16,83
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	549		117	EUR 11 817,1600	6 487 620,84	16,02
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	730			EUR 10 133,3600	7 397 352,80	18,27
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	617		35	EUR 11 296,0900	6 969 687,53	17,21
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	81 646			EUR 74,0500	6 045 886,30	14,93
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	63 379		3 500	EUR 102,6900	6 508 389,51	16,07
Summe Wertpapiervermögen						40 222 867,46	99,34
Bankguthaben						268 598,52	0,66
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	257 521,36			% 100	257 521,36	0,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	285 819,00			% 100	2 093,44	0,00
US Dollar	USD	10 034,73			% 100	8 983,72	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						14,92	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	14,92			% 100	14,92	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						40 491 480,90	100,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-506,86	0,00
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-322,07			% 100	-322,07	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-184,79			% 100	-184,79	0,00
Fondsvermögen						40 490 974,04	100,00
Anteilwert						125,54	
Umlaufende Anteile						322 534,217	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= EUR	1

DWS FlexPension II 2019

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2020

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1 507 747,50	6,28
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	1 500			% 100,5165	1 507 747,50	6,28
Investmentanteile						22 020 575,14	91,66
Gruppeneigene Investmentanteile						22 020 575,14	91,66
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,250%) ...	Stück	51 258			EUR 77,1400	3 954 042,12	16,46
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	185			EUR 11 817,1600	2 186 174,60	9,10
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	185		13	EUR 14 061,1300	2 601 309,05	10,83
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	167			EUR 10 133,3600	1 692 271,12	7,04
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) ..	Stück	365	18		EUR 11 296,0900	4 123 072,85	17,16
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	47 853			EUR 74,0500	3 543 514,65	14,75
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	38 175			EUR 102,6900	3 920 190,75	16,32
Summe Wertpapiervermögen						23 528 322,64	97,94
Bankguthaben						496 951,96	2,06
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	485 386,62			% 100	485 386,62	2,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	300 433,00			% 100	2 200,48	0,00
US Dollar	USD	10 460,46			% 100	9 364,86	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						20,85	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	20,85			% 100	20,85	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						24 025 295,45	100,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-539,38	0,00
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-276,19			% 100	-276,19	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-247,75			% 100	-247,75	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15,44			% 100	-15,44	0,00
Fondsvermögen						24 024 756,07	100,00
Anteilwert						125,30	
Umlaufende Anteile						191 735,550	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= EUR	1

DWS FlexPension II 2020

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2021

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1 507 747,50	5,60
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	1 500			% 100,5165	1 507 747,50	5,60
Investmentanteile						24 954 418,04	92,68
Gruppeneigene Investmentanteile						24 954 418,04	92,68
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,250%) ...	Stück	50 233			EUR 77,1400	3 874 973,62	14,39
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	374			EUR 11 817,1600	4 419 617,84	16,41
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	70		127	EUR 14 061,1300	984 279,10	3,66
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	253			EUR 10 133,3600	2 563 740,08	9,52
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) ..	Stück	435	43		EUR 11 296,0900	4 913 799,15	18,25
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	54 344		5 298	EUR 74,0500	4 024 173,20	14,95
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	40 645	4 781		EUR 102,6900	4 173 835,05	15,50
Summe Wertpapiervermögen						26 462 165,54	98,28
Bankguthaben						484 220,24	1,80
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	470 952,46			% 100	470 952,46	1,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	182 981,00			% 100	1 340,22	0,00
US Dollar	USD	13 322,96			% 100	11 927,56	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						25,14	0,00
Zinsansprüche	EUR	7,76			% 100	7,76	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	17,38			% 100	17,38	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						26 946 410,92	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten						-21 578,58	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-21 334,91			% 100	-21 334,91	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-243,67			% 100	-243,67	0,00
Fondsvermögen						26 924 832,34	100,00
Anteilwert						127,97	
Umlaufende Anteile						210 395,010	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= EUR	1

DWS FlexPension II 2021

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2022

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1 507 747,50	6,74
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	1 500			% 100,5165	1 507 747,50	6,74
Investmentanteile						20 069 818,66	89,69
Gruppeneigene Investmentanteile						20 069 818,66	89,69
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,250%) ...	Stück	46 028	13 703		EUR 77,1400	3 550 599,92	15,87
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	250		36	EUR 11 817,1600	2 954 290,00	13,20
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	105		145	EUR 14 061,1300	1 476 418,65	6,60
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	112			EUR 10 133,3600	1 134 936,32	5,07
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) ...	Stück	367	31		EUR 11 296,0900	4 145 665,03	18,53
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	36 007			EUR 74,0500	2 666 318,35	11,92
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	40 331	3 723		EUR 102,6900	4 141 590,39	18,51
Summe Wertpapiervermögen						21 577 566,16	96,43
Bankguthaben						815 901,06	3,65
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	802 596,99			% 100	802 596,99	3,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	570,00			% 100	4,17	0,00
US Dollar	USD	14 855,86			% 100	13 299,90	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						24,29	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	24,29			% 100	24,29	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						22 393 491,51	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten						-18 051,70	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-17 708,54			% 100	-17 708,54	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-343,16			% 100	-343,16	0,00
Fondsvermögen						22 375 439,81	100,00
Anteilwert						130,56	
Umlaufende Anteile						171 381,855	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= EUR	1

DWS FlexPension II 2022

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Fußnoten

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

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

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

	Volumen in 1000
Zinsswaps	EUR 45 000
(Basiswerte: Swap 3M Euribor/0,564% (DBK) 02.12.14 - 28.12.22)	

DWS FlexPension II 2023

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						5 038 755,00	15,86
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	1 500			% 100,5165	1 507 747,50	4,75
0,0560 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	1 500			% 100,3005	1 504 507,50	4,74
0,0860 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2)	EUR	2 000			% 101,3250	2 026 500,00	6,38
Investmentanteile						25 999 204,99	81,87
Gruppeneigene Investmentanteile							
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,250%)	Stück	37 352		3 527	EUR 77,1400	2 881 333,28	9,07
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	315		145	EUR 11 817,1600	3 722 405,40	11,72
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	172		192	EUR 14 061,1300	2 418 514,36	7,62
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	304			EUR 10 133,3600	3 080 541,44	9,70
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	509	173	243	EUR 11 296,0900	5 749 709,81	18,10
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	56 598		16 889	EUR 74,0500	4 191 081,90	13,20
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	38 520		14 245	EUR 102,6900	3 955 618,80	12,46
Summe Wertpapiervermögen						31 037 959,99	97,73
Bankguthaben						745 946,69	2,35
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	590 817,03			% 100	590 817,03	1,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	10 119 253,00			% 100	74 117,11	0,23
US Dollar	USD	90 490,21			% 100	81 012,55	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände						363,44	0,00
Zinsansprüche	EUR	302,66			% 100	302,66	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	60,78			% 100	60,78	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						31 784 270,12	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten						-26 577,37	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-25 865,33			% 100	-25 865,33	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-712,04			% 100	-712,04	0,00
Fondsvermögen						31 757 692,75	100,00
Anteilwert						138,60	
Umlaufende Anteile						229 132,830	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= EUR	1

DWS FlexPension II 2023

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2024

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						38 099 680,00	24,72
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	4 000			% 100,5165	4 020 660,00	2,61
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBBOYR5)	EUR	10 000			% 99,9950	9 999 500,00	6,49
0,0560 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	4 000			% 100,3005	4 012 020,00	2,60
0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363)	EUR	10 000			% 100,1100	10 011 000,00	6,49
0,0970 % Sachsen-Anhalt 13/08.03.19 MTN (DE000A1R0Z10)	EUR	10 000			% 100,5650	10 056 500,00	6,52
Investmentanteile						114 177 005,83	74,07
Gruppeneigene Investmentanteile							
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,250%) ...	Stück	144 202			EUR 77,1400	11 123 742,28	7,22
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1 044			EUR 11 817,1600	12 337 115,04	8,00
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	1 318		231	EUR 14 061,1300	18 532 569,34	12,02
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	953			EUR 10 133,3600	9 657 092,08	6,26
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) ..	Stück	2 095	277		EUR 11 296,0900	23 665 308,55	15,35
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	183 831			EUR 74,0500	13 612 685,55	8,83
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	245 871			EUR 102,6900	25 248 492,99	16,38
Summe Wertpapiervermögen						152 276 685,83	98,79
Bankguthaben						1 998 922,53	1,30
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1 848 646,13			% 100	1 848 646,13	1,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	624 217,00			% 100	4 571,99	0,00
US Dollar	USD	162 750,37			% 100	145 704,41	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						1 556,85	0,00
Zinsansprüche	EUR	1 554,52			% 100	1 554,52	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	2,33			% 100	2,33	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						154 277 165,21	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten						-129 909,17	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-124 967,66			% 100	-124 967,66	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4 941,51			% 100	-4 941,51	0,00
Fondsvermögen						154 147 256,04	100,00
Anteilwert						139,11	
Umlaufende Anteile						1 108 134,069	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= EUR	1

DWS FlexPension II 2024

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2025

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						40 059 850,00	25,89
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 000			% 100,5165	5 025 825,00	3,25
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5)	EUR	10 000			% 99,9950	9 999 500,00	6,46
0,0730 % LB Baden-Württemberg 05/23.11.15 E.681 IHS (DE000LRP0WP9)	EUR	10 000			% 100,0350	10 003 500,00	6,47
0,0560 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	5 000			% 100,3005	5 015 025,00	3,24
0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363)	EUR	5 000			% 100,1100	5 005 500,00	3,24
0,0370 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	5 000			% 100,2100	5 010 500,00	3,24
Investmentanteile						113 833 723,27	73,58
Gruppeneigene Investmentanteile						113 833 723,27	73,58
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,250%)	Stück	82 485			EUR 77,1400	6 362 892,90	4,11
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1 081			EUR 11 817,1600	12 774 349,96	8,26
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	1 286		250	EUR 14 061,1300	18 082 613,18	11,69
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	982			EUR 10 133,3600	9 950 959,52	6,43
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 313			EUR 11 296,0900	26 127 856,17	16,89
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	176 114			EUR 74,0500	13 041 241,70	8,43
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	267 736		10 000	EUR 102,6900	27 493 809,84	17,77
Summe Wertpapiervermögen						153 893 573,27	99,47
Bankguthaben						951 470,55	0,61
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	770 074,38			% 100	770 074,38	0,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	3 133 322,00			% 100	22 949,60	0,01
US Dollar	USD	176 983,23			% 100	158 446,57	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						2 351,76	0,00
Zinsansprüche	EUR	2 348,66			% 100	2 348,66	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	3,10			% 100	3,10	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						154 847 395,58	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten						-131 070,32	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-126 016,04			% 100	-126 016,04	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 054,28			% 100	-5 054,28	0,00
Fondsvermögen						154 716 325,26	100,00
Anteilwert						137,51	
Umlaufende Anteile						1 125 146,791	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= EUR	1

DWS FlexPension II 2025

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						41 452 840,00	28,44
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1430 % Bayerische Landesbank 02/06.11.15 S.6482 IHS (DE0005564827)	EUR	13 300			% 100,0300	13 303 990,00	9,13
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 000			% 100,5165	5 025 825,00	3,45
0,1580 % LB Baden-Württemberg 04/06.10.15 E.625 IHS (DE000A0AY4W1)	EUR	10 000			% 100,0200	10 002 000,00	6,86
0,0560 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	5 000			% 100,3005	5 015 025,00	3,44
0,0860 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2)	EUR	8 000			% 101,3250	8 106 000,00	5,56
Investmentanteile						98 341 887,04	67,47
Gruppeneigene Investmentanteile						98 341 887,04	67,47
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	1 534	208		EUR 14 061,1300	21 569 773,42	14,80
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	774			EUR 10 133,3600	7 843 220,64	5,38
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) ..	Stück	2 273	272		EUR 11 296,0900	25 676 012,57	17,61
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	251 212			EUR 74,0500	18 602 248,60	12,76
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	240 049			EUR 102,6900	24 650 631,81	16,91
Summe Wertpapiervermögen						139 794 727,04	95,91
Bankguthaben						6 087 336,46	4,18
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	5 895 486,38			% 100	5 895 486,38	4,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	3 149 431,00			% 100	23 067,59	0,02
US Dollar	USD	188 528,35			% 100	168 782,49	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände						6 745,72	0,00
Zinsansprüche	EUR	6 742,43			% 100	6 742,43	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	3,29			% 100	3,29	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						145 888 809,22	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-125 150,30	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-119 287,74			% 100	-119 287,74	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 862,56			% 100	-5 862,56	0,00
Fondsvermögen						145 763 658,92	100,00
Anteilwert						141,31	
Umlaufende Anteile						1 031 523,872	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= EUR	1

DWS FlexPension II 2026

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,1390 % HSH Nordbank 03/16.04.15 MTN S.314 Tr.1 (XS0166807536)	EUR		10 000
--	-----	--	--------

DWS FlexPension II 2027

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						69 137 382,50	48,03
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1100 % Bayerische Landesbank 04/19.11.15 ISH S. 30027 (DE000BLB0UY9)	EUR	6 000			% 100,0300	6 001 800,00	4,17
0,0270 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1P6SG0)	EUR	25 000			% 100,1755	25 043 875,00	17,40
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 500			% 100,5165	5 528 407,50	3,84
0,0530 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	20 000			% 100,2615	20 052 300,00	13,93
0,0260 % Saarland 13/15.09.16 MTN LSA (DE000A1MA6D9)	EUR	12 500			% 100,0880	12 511 000,00	8,69
Investmentanteile						71 552 933,71	49,71
Gruppeneigene Investmentanteile						71 552 933,71	49,71
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	1 414			EUR 14 061,1300	19 882 437,82	13,81
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	995			EUR 10 133,3600	10 082 693,20	7,00
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) ..	Stück	1 552			EUR 11 296,0900	17 531 531,68	12,18
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	35 095			EUR 74,0500	2 598 784,75	1,81
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	208 954			EUR 102,6900	21 457 486,26	14,91
Summe Wertpapiervermögen						140 690 316,21	97,74
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						99,98	0,00
Equity-Swaps							
Swap 75% Gap Risk FlexPension II (MLL) 07.07.2015 (OTC)	EUR	0,100				99,98	0,00
Bankguthaben						3 389 773,65	2,35
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3 345 049,21			% 100	3 345 049,21	2,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	663 844,00			% 100	4 862,24	0,00
US Dollar	USD	44 525,68			% 100	39 862,20	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						2 940,36	0,00
Zinsansprüche	EUR	2 935,85			% 100	2 935,85	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	4,51			% 100	4,51	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						144 083 130,20	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-130 253,37	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-121 303,40			% 100	-121 303,40	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-8 949,97			% 100	-8 949,97	-0,01
Fondsvermögen						143 952 876,83	100,00
Anteilwert						142,24	
Umlaufende Anteile						1 012 061,927	

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 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= 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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						44 076 590,00	27,25
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0320 % Bayerische Landesbank 05/01.12.15 S.30 107 IHS (DE000BLB1XS3)	EUR	5 000			% 100,0160	5 000 800,00	3,09
0,0410 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	5 000			% 100,2610	5 013 050,00	3,10
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 000			% 100,5165	5 025 825,00	3,11
0,0570 % DekaBank DGZ 08/07.12.15 S.117 IHS MTN (XS0213516874)	EUR	5 000			% 100,0200	5 001 000,00	3,09
0,0510 % LB Baden-Württemberg 05/16.12.15 MTN (XS0217513919)	EUR	5 000			% 100,0100	5 000 500,00	3,09
0,1860 % LB Hessen-Thüringen 12/18.03.16 S.0511B/011 ÖPF (DE000HLB2CF6)	EUR	4 000			% 100,1335	4 005 340,00	2,48
0,0530 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	5 000			% 100,2615	5 013 075,00	3,10
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	10 000			% 100,1700	10 017 000,00	6,19
Investmentanteile						109 469 632,06	67,67
Gruppeneigene Investmentanteile							
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	2 229			EUR 14 061,1300	31 342 258,77	19,37
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	1 173			EUR 10 133,3600	11 886 431,28	7,35
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 837			EUR 11 296,0900	32 047 007,33	19,81
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	30 197			EUR 74,0500	2 236 087,85	1,38
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	311 207			EUR 102,6900	31 957 846,83	19,75
Summe Wertpapiervermögen						153 546 222,06	94,92
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						99,94	0,00
Equity-Swaps							
Swap 75% Gap Risk FlexPension II (MLL) 07.07.2015 (OTC)	EUR	0,100				99,94	0,00
Bankguthaben						8 367 370,10	5,17
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	8 327 282,20			% 100	8 327 282,20	5,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	3 449 066,00			% 100	25 262,22	0,01
US Dollar	USD	16 560,14			% 100	14 825,68	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						161 913 692,10	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-139 304,64	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-132 754,25			% 100	-132 754,25	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6 550,39			% 100	-6 550,39	0,00
Fondsvermögen						161 774 387,46	100,00
Anteilwert						144,31	
Umlaufende Anteile						1 121 040,198	

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

DWS FlexPension II 2028

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Japanische Yen	JPY	136,530588	= EUR	1
US Dollar	USD	1,116990	= 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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

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

0,1810 % Berlin 11/10.02.15 A.332 LSA (DE000A1EBW39)	EUR	5 000
---	-----	-------

DWS FlexPension II 2029

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						530 852 534,00	28,10
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0320	% Bayerische Landesbank 05/01.12.15 S.30 107 IHS (DE000BLB1XS3)	EUR	35 000		% 100,0160	35 005 600,00	1,85
0,0960	% Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	7 300		% 100,2880	7 321 024,00	0,39
0,0000	% Brandenburg 12/02.08.17 LSA (DE000A1KOSX5)	EUR	10 000	10 000	% 100,0895	10 008 950,00	0,53
0,0410	% Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1KOV84)	EUR	20 000		% 100,2610	20 052 200,00	1,06
0,0120	% Bremen 14/14.07.17 A.194 LSA (DE000A11QJX1)	EUR	15 000		% 100,0725	15 010 875,00	0,79
0,0860	% DekaBank DGZ 04/15.12.15 S.106 IHS MTN (XS0207071605)	EUR	10 000		% 100,0455	10 004 550,00	0,53
0,0860	% DekaBank DGZ 04/21.12.15 S.95 IHS MTN (XS0201633053)	EUR	10 000		% 100,0350	10 003 500,00	0,53
0,0570	% DekaBank DGZ 08/07.12.15 S.117 IHS MTN (XS0213516874)	EUR	45 000		% 100,0200	45 009 000,00	2,38
0,3780	% Erste Abwicklungsanstalt 12/04.04.16 MTN IHS (DE000EAA0CY8)	EUR	20 000	20 000	% 100,3330	20 066 600,00	1,06
0,0000	% Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1ROZ41)	EUR	60 000		% 100,1580	60 094 800,00	3,18
0,0000	% Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1ROBP2)	EUR	25 000	15 000	% 100,1590	25 039 750,00	1,33
0,1520	% HSH Nordbank 04/18.12.15 E.10032 IHS (DE000A0AHR89)	EUR	25 000		% 100,0350	25 008 750,00	1,32
0,1860	% Landesbank Berlin 04/18.12.15 MTN (XS0197502643)	EUR	30 000		% 100,0750	30 022 500,00	1,59
0,0510	% LB Baden-Württemberg 05/15.12.15 S.444 IHS MTN (XS0214445610)	EUR	24 500		% 100,0150	24 503 675,00	1,30
0,1860	% LB Hessen-Thüringen 12/18.03.16 S.0511B/011 ÖPF (DE000HLB2CF6)	EUR	35 000		% 100,1335	35 046 725,00	1,86
0,1150	% L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	10 000		% 100,6215	10 062 150,00	0,53
0,0530	% Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5)	EUR	10 000		% 100,2615	10 026 150,00	0,53
0,0000	% Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	10 000		% 100,1400	10 014 000,00	0,53
0,0560	% Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YCC65)	EUR	5 000		% 100,3005	5 015 025,00	0,27
0,2610	% Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRWOD85)	EUR	8 300		% 100,5200	8 343 160,00	0,44
0,0260	% Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17 R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0)	EUR	20 000		% 100,1450	20 029 000,00	1,06
0,0540	% Saarland 11/17.01.17 R.2 LSA (DE000A1EV8M1)	EUR	40 000	40 000	% 100,1295	40 051 800,00	2,12
0,0860	% Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	10 000		% 100,3425	10 034 250,00	0,53
0,0370	% Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	5 000	5 000	% 100,2100	5 010 500,00	0,27
0,0000	% Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	40 000		% 100,1700	40 068 000,00	2,12
Investmentanteile						1 231 590 005,00	65,19
Gruppeneigene Investmentanteile						1 231 590 005,00	65,19
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,160%+)	Stück	26 448	1 050		EUR 14 061,1300	371 888 766,24	19,69
Deutsche Institutional Rendite 2017 (LU0787090496) (0,150%+)	Stück	9 800			EUR 10 133,3600	99 306 928,00	5,26
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	32 922	1 300		EUR 11 296,0900	371 889 874,98	19,69
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,200%)	Stück	247 000			EUR 74,0500	18 290 350,00	0,97
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,200%)	Stück	3 605 162	145 000		EUR 102,6900	370 214 085,78	19,60
Summe Wertpapiervermögen						1 762 442 539,00	93,29

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
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						199,89	0,00
Equity-Swaps							
Swap 75% Gap Risk FlexPension II (DBK) 07.07.2015 (OTC)	EUR	0,100				99,95	0,00
Swap 75% Gap Risk FlexPension II (MLL) 07.07.2015 (OTC)	EUR	0,100				99,94	0,00
Bankguthaben						128 355 294,92	6,79
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	128 304 578,15		%	100	128 304 578,15	6,79
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	56 650,12		%	100	50 716,77	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						22 787,39	0,00
Zinsansprüche	EUR	18 291,15		%	100	18 291,15	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	4 496,24		%	100	4 496,24	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1 890 820 821,20	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 637 287,66	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 554 184,50		%	100	-1 554 184,50	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-83 103,16		%	100	-83 103,16	0,00
Fondsvermögen						1 889 183 533,54	100,00
Anteilwert						144,27	
Umlaufende Anteile						13 094 352,978	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

US Dollar USD 1,116990 = EUR 1

DWS FlexPension II 2029

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. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge gezahlt.

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. Wkg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,1620 % LB Baden-Württemberg 05/03.03.15 S.445 MTN (XS0213727067)	EUR		25 000
---	-----	--	--------

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

	Volumen in 1000 EUR
unbefristet	115 834

Gattung: 0,0960 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41),
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1ROZA1),
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2),
0,0530 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5),
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0),
0,2610 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA
(DE000NRW0D85), 0,0260 % Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17
R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0), 0,0000 % Schleswig-Holstein
13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)

DWS FlexPension (CH) per 2019

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						77 080 860,38	96,63
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1430 % Bayerische Landesbank 02/06.11.15 S.6482 IHS (DE0005564827)	EUR	3 000	3 000		% 100,0300	3 122 772,55	3,91
0,0960 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	5 800			% 100,2880	6 052 931,98	7,59
0,1110 % Brandenburg 11/15.07.15 LSA (DE000A1ELUG0)	EUR	1 000			% 100,0080	1 040 695,25	1,30
0,0270 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR	3 600			% 100,1755	3 752 777,79	4,70
0,0410 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	3 000	3 000		% 100,2610	3 129 983,99	3,92
0,0890 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	3 000			% 100,5165	3 137 960,28	3,93
0,1520 % DekaBank DGZ 07/13.10.15 Tr.32 IHS MTN (XS0177737391)	EUR	3 500			% 100,0190	3 642 834,01	4,57
0,1800 % Erste Abwicklungsanstalt 04/30.12.15 MTN (DE000WLB1W22)	EUR	2 800			% 100,1060	2 916 802,14	3,66
0,4360 % HSH N Finance (Guernsey) 03/21.12.15 MTN (XS0162446354)	EUR	6 000	6 000		% 100,0980	6 249 790,80	7,83
0,1520 % HSH Nordbank 04/18.12.15 E.10032 IHS (DE000A0AHR89)	EUR	2 000			% 100,0350	2 081 952,43	2,61
0,0980 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR	6 000		1 000	% 100,4080	6 269 146,18	7,86
0,0410 % Landesbank Berlin 07/17.08.15 IHS S.333 (DE000LBB0YR5)	EUR	4 000			% 99,9950	4 162 239,88	5,22
0,2120 % Landwirtschaftl. Rentenbank 12/11.01.19 IHS MTN S.1050 (XS0730678801)	EUR	4 000	4 000		% 100,9000	4 199 910,03	5,26
0,1310 % LB Baden-Württemberg 04/16.12.15 Z.227 IHS MTN (DE000A0A3KL4)	EUR	3 000			% 100,0450	3 123 240,83	3,92
0,3120 % LB Hessen-Thüringen 12/11.01.16 ÖFP (DE000HLB19J6)	EUR	1 800			% 100,1350	1 875 630,29	2,35
0,1750 % LBBW Dublin Management 04/02.11.15 MTN (XS0197937294)	EUR	4 000			% 100,0080	4 162 781,00	5,22
0,1780 % Niedersachsen 11/07.04.16 A.110 LSA (DE0001590909)	EUR	3 000			% 100,1645	3 126 971,42	3,92
0,1510 % Norddt. Landesbank 03/22.10.15 IHS MTN (DE0007840670)	EUR	2 000			% 100,0290	2 081 827,55	2,61
0,0660 % Nordrhein-Westfalen 13/21.06.19 R.1257 LSA (DE000NRW22C6)	EUR	5 000			% 100,4360	5 225 745,34	6,55
0,2370 % NRW.BANK 12/09.03.16 A.15D IHS (DE000NWB15D2)	EUR	1 400			% 100,1920	1 459 653,97	1,83
0,2010 % Saarland 11/18.01.18 (DE000A1EV8N9)	EUR	3 000			% 100,1900	3 127 767,49	3,92
0,0860 % Schleswig Holstein 13/05.03.19 A.1 LSA (DE000SHFM303)	EUR	3 000			% 100,5000	3 137 445,18	3,93
Summe Wertpapiervermögen						77 080 860,38	96,63
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						-333 981,06	-0,42
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/CHF 77,00 Mio.....						-333 981,06	-0,42
Bankguthaben						3 079 831,07	3,86
Verwahrstelle (täglich fällig)							
CHF - Guthaben.....						87 710,51	0,11
Guthaben in EU/EWR-Währungen.....						2 992 120,56	3,75
Sonstige Vermögensgegenstände						15 905,63	0,02
Zinsansprüche.....						15 898,52	0,02
Quellensteueransprüche.....						7,11	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						80 176 597,08	100,51

DWS FlexPension (CH) per 2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-68 979,91	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	CHF	-59 116,27			% 100	-59 116,27	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-9 863,64			% 100	-9 863,64	-0,01
Fondsvermögen						79 773 636,11	100,00
Anteilwert						103,48	
Umlaufende Anteile						770 896,128	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2015

Euro EUR 0,960973 = CHF 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.

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			
0,1920 % DekaBank DGZ 04/23.01.15 S.87 IHS MTN (XS0199088286)	EUR		2 250
0,1620 % HSH Nordbank 05/03.03.15 MTN (XS0214026568)	EUR		3 000
0,1800 % L-Bank B-W Förderbank 10/30.03.15 R.3104 IHS (DE000A0Z13U8)	EUR		2 500
0,0970 % LB Hessen-Thüringen 05/15.06.15 S.H174 IHS MTN (DE000A0EPK33)	EUR		300

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte

Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/CHF CHF 84 747

DWS FlexPension SICAV – 30.06.2015

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS FlexPension SICAV Konsolidiert	DWS FlexPension 2015	DWS FlexPension 2016
Wertpapiervermögen	4 989 186 167,77	373 995 133,47	202 404 890,22
Devisen-Derivate	- 320 946,77	-	-
Swaps	- 5 900 194,35	320 251,46	404 759,73
Bankguthaben	629 145 735,26	86 540 580,11	46 609 765,33
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	4 939 050,00	4 939 050,00	-
Sonstige Vermögensgegenstände	256 012,15	25 583,59	13 795,02
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	5 626 018 297,98	465 820 598,63	249 433 210,30
Sonstige Verbindlichkeiten	- 4 082 223,34	- 93 269,74	- 48 864,06
= Fondsvermögen	5 613 223 600,72	465 727 328,89	249 384 346,24

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS FlexPension 2021	DWS FlexPension 2022	DWS FlexPension 2023
Wertpapiervermögen	130 397 821,50	125 478 859,05	803 873 383,81
Devisen-Derivate	-	-	-
Swaps	- 2 939,57	- 2 699,09	- 8 370 053,02
Bankguthaben	27 045 359,86	23 467 143,34	170 328 771,94
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	-	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	9 771,74	4 078,31	95 596,30
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	157 452 973,14	148 950 102,97	974 297 762,79
Sonstige Verbindlichkeiten	- 162 252,03	- 152 316,29	- 1 008 572,74
= Fondsvermögen	157 287 761,50	148 795 065,32	964 919 126,29

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS FlexPension II 2024	DWS FlexPension (CH) per 2019 *	DWS FlexPension II 2025
Wertpapiervermögen	152 276 685,83	74 072 623,01	153 893 573,27
Devisen-Derivate	-	- 320 946,77	-
Swaps	-	-	-
Bankguthaben	1 998 922,53	2 959 634,40	951 470,55
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	-	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	1 556,85	15 284,88	2 351,76
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	154 277 165,21	77 047 542,29	154 847 395,58
Sonstige Verbindlichkeiten	- 129 909,17	- 66 287,83	- 131 070,32
= Fondsvermögen	154 147 256,04	76 660 307,69	154 716 325,26

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

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens des in CHF geführten Fonds DWS FlexPension (CH) per 2019 wurde zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.
Geschäftshalbjahr 30.06.2015 CHF 1,040612 = EUR 1

DWS FlexPension 2017	DWS FlexPension 2018	DWS FlexPension 2019	DWS FlexPension 2025 Sparplan	DWS FlexPension 2020
149 479 386,03	170 404 229,65	139 681 225,96	36 416 674,86	137 508 995,01
-	-	-	-	-
476 528,63	727 516,12	551 092,91	- 1 903,53	- 3 147,80
27 370 230,07	31 203 014,94	29 969 896,33	6 906 366,52	24 783 185,74
-	-	-	-	-
9 651,16	19 184,37	14 762,29	3 164,79	8 308,98
177 339 167,82	202 357 876,94	170 220 359,19	43 326 234,17	162 300 507,33
- 36 123,12	- 41 346,91	- 35 723,34	- 44 678,36	- 32 559,57
177 299 672,77	202 312 598,17	170 181 254,15	43 279 624,28	162 264 782,36

DWS FlexPension II 2019	DWS FlexPension II 2020	DWS FlexPension II 2021	DWS FlexPension II 2022	DWS FlexPension II 2023
40 222 867,46	23 528 322,64	26 462 165,54	21 577 566,16	31 037 959,99
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
268 598,52	496 951,96	484 220,24	815 901,06	745 946,69
-	-	-	-	-
14,92	20,85	25,14	24,29	363,44
40 491 480,90	24 025 295,45	26 946 410,92	22 393 491,51	31 784 270,12
- 506,86	- 539,38	- 21 578,58	- 18 051,70	- 26 577,37
40 490 974,04	24 024 756,07	26 924 832,34	22 375 439,81	31 757 692,75

DWS FlexPension II 2026	DWS FlexPension II 2027	DWS FlexPension II 2028	DWS FlexPension II 2029
139 794 727,04	140 690 316,21	153 546 222,06	1 762 442 539,00
-	-	-	-
-	99,98	99,94	199,89
6 087 336,46	3 389 773,65	8 367 370,10	128 355 294,92
-	-	-	-
6 745,72	2 940,36	-	22 787,39
145 888 809,22	144 083 130,20	161 913 692,10	1 890 820 821,20
- 125 150,30	- 130 253,37	- 139 304,64	- 1 637 287,66
145 763 658,92	143 952 876,83	161 774 387,46	1 889 183 533,54

TER und PTR für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2014 bis 30.6.2015

Fonds	ISIN	TER ¹⁾²⁾
DWS FlexPension (CH) per 2019	LU0438142811	0,95

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFA-Richtlinie).

²⁾ Der TER-Ausweis in der Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung zum Jahresbericht kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

Portfolio Turnover Rate (PTR) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2014 bis 30.6.2015

Fonds	ISIN	PTR*
DWS FlexPension (CH) per 2019	LU0438142811	17,29

* Die Portfolio Turnover Rate drückt die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich der Summe aus Anteilscheinkäufen und -verkäufen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus.

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Doris Marx
Vorsitzende
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Manfred Bauer
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Stephan Scholl
Deutsche Asset & Wealth Management
International GmbH, Frankfurt am Main

Promoter und Verwaltungsgesellschaft

Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2014: 231,5 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 24.4.2015 der DWS Investment S.A. wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. mit Wirkung zum 1.5.2015 beschlossen. Darüber hinaus wurde eine Umstellung von der bis dato monistischen Organisationsstruktur zu einer dualistischen Organisationsstruktur festgelegt. Durch diesen Beschluss wird seit 1.5.2015 die operative Geschäftsleitung durch den Vorstand und dessen Kontrolle durch den Aufsichtsrat wahrgenommen.

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30.4.2015)

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

Heinz-Wilhelm Fesser
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Marzio Hug
Deutsche Bank AG, London

Dr. Boris N. Liedtke
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

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

Klaus-Michael Vogel
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Dr. Asoka Wöhrmann
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1.5.2015)

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

Nathalie Bausch
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Reinhard Bellet
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marzio Hug
Deutsche Bank AG, London

Dr. Boris N. Liedtke
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

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

Dr. Asoka Wöhrmann
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment GmbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30.4.2015)

Klaus-Michael Vogel
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Manfred Bauer
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Markus Kohlenbach
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Doris Marx
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1.5.2015)

Manfred Bauer
Vorsitzender
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Ralf Rauch
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Martin Schönefeld
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Barbara Schots
Deutsche Asset & Wealth Management
Investment S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

bis zum 22.4.2015:
State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

seit dem 23.4.2015:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

Deutsche Asset & Wealth 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

