Deutsche
Asset Management

DWS FlexPension

Halbjahresbericht 2016

- 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 II 2030
- 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 sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

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

Inhalt

Halbjahresbericht 2016
vom 1.1.2016 bis 30.6.2016

Hinweise 2
Hinweise für Anleger in der Schweiz 3

Halbjahresbericht DWS FlexPension SICAV
DWS FlexPension 2016 6
DWS FlexPension 2017 7
DWS FlexPension 2018 8
DWS FlexPension 2019 9
DWS FlexPension 2020 10
DWS FlexPension 2021 11
DWS FlexPension 2022 12
DWS FlexPension 2023 13
DWS FlexPension 2025 Sparplan 14
DWS FlexPension II 2019 15
DWS FlexPension II 2020 16
DWS FlexPension II 2021 17
DWS FlexPension II 2022 18
DWS FlexPension II 2023 19
DWS FlexPension II 2024 20
DWS FlexPension II 2025 21
DWS FlexPension II 2026 22
DWS FlexPension II 2027 23
DWS FlexPension II 2028 24
DWS FlexPension II 2029 25
DWS FlexPension II 2030 26
DWS FlexPension (CH) per 2019 27

Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss 30

TER für Anleger in der Schweiz 82

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2016** 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.

Zum 17. März 2016 wurden die folgenden Gesellschaften umbenannt:

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH in **Deutsche Asset Management Investment GmbH**
Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH in **Deutsche Asset Management International GmbH**
Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. in **Deutsche Asset Management S.A.**

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.deutschefunds.ch.

1. Vertreter und Zahlstellen in der Schweiz
Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

und deren Zweigniederlassungen in Zürich und Lugano

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente
Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter sowie den Zahlstellen in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

3. Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

2016

Halbjahresbericht

DWS FlexPension 2016

DWS FlexPension 2016 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0174293885	0,1 %

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2017

DWS FlexPension 2017 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0174293968	0,3%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2018

DWS FlexPension 2018 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0174294008	0,5%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2019

DWS FlexPension 2019 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0191403426	0,0%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2020

DWS FlexPension 2020 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0216062512	0,0%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2021

DWS FlexPension 2021 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0252287403	1,4%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2022

DWS FlexPension 2022 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0290277143	1,6%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2023

DWS FlexPension 2023 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0361685794	2,6%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2025 Sparplan

DWS FlexPension 2025 Sparplan Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0207946749	1,1 %

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2019

DWS FlexPension II 2019 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0412313438	0,0%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2020

DWS FlexPension II 2020 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0412313511	0,0%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2021

DWS FlexPension II 2021 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0412313602	0,0%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2022

DWS FlexPension II 2022 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0412313867	0,6%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2023

DWS FlexPension II 2023 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0412314089	2,5%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2024

DWS FlexPension II 2024 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0412314162	1,6%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2025

DWS FlexPension II 2025 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0480050391	1,0%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2026

DWS FlexPension II 2026 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0595205559	1,2%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2027

DWS FlexPension II 2027 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0757064992	0,4%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2028

DWS FlexPension II 2028 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0891000035	-0,7%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2029

DWS FlexPension II 2029 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU1040400043	-0,5%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2030

DWS FlexPension II 2030 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU1218393426	-0,5%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension (CH) per 2019

DWS FlexPension (CH) per 2019 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0438142811	-0,8%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf CHF-Basis

Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss

DWS FlexPension 2016

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**101 920 894,80**	**43,01**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Berlin 12/06.02.18 A.372 LSA (DE000A1MLV17) 3)	EUR	5 000			%	100,6035	5 030 175,00	2,12
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41) 3)	EUR	5 000			%	100,4415	5 022 075,00	2,12
0,0000 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50)	EUR	5 000			%	100,4900	5 024 500,00	2,12
0,0000 % Bremen 15/16.10.20 A.202 LSA (DE000A1680K4) 3)	EUR	10 000			%	101,3820	10 138 200,00	4,28
0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719)	EUR	5 520			%	100,0190	5 521 048,80	2,33
0,1500 % DNB Boligkreditt 10/27.04.17 MTN PF (XS0504565366)	EUR	8 000			%	100,2150	8 017 200,00	3,38
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR	12 800			%	100,0520	12 806 656,00	5,40
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt 13/31.10.16 MTN IHS (DE000EAA0SJ5)	EUR	5 000			%	100,1220	5 006 100,00	2,11
0,1840 % LB Baden-Württemberg 15/22.09.17 S.754 IHS MTN (XS1296548214) 3)	EUR	10 000			%	100,2755	10 027 550,00	4,23
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5) 3)	EUR	10 000			%	100,4770	10 047 700,00	4,24
0,0000 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0) 3)	EUR	9 000			%	100,4570	9 041 130,00	3,82
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6) 3)	EUR	16 000			%	101,4910	16 238 560,00	6,85
Investmentanteile							**72 475 227,85**	**30,58**
Gruppeneigene Investmentanteile							**72 475 227,85**	**30,58**
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	55			EUR	11 810,2200	649 562,10	0,27
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	2 290	956		EUR	14 050,0400	32 174 591,60	13,58
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 401	851		EUR	11 294,1500	15 823 104,15	6,68
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	232 468	182 468		EUR	102,5000	23 827 970,00	10,06
Summe Wertpapiervermögen							**174 396 122,65**	**73,59**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**622 138,89**	**0,26**
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					622 038,89	0,26
Bankguthaben							**61 967 213,03**	**26,15**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	3 044 684,65			%	100	3 044 684,65	1,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	13 986 828,00			%	100	122 508,79	0,05
US Dollar	USD	21,77			%	100	19,59	0,00
Termingeld								
EUR - Guthaben (UniCredit Bank AG, Munich)	EUR	22 700 000,00			%	100	22 700 000,00	9,58
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR	36 100 000,00			%	100	36 100 000,00	15,23
Sonstige Vermögensgegenstände							**22 940,45**	**0,01**
Zinsansprüche	EUR	15 026,40			%	100	15 026,40	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	3,72			%	100	3,72	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	7 910,33			%	100	7 910,33	0,00

DWS FlexPension 2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**237 008 415,02**	**100,02**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-37 124,15**	**-0,01**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-13 625,94			%	100	-13 625,94	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-20 334,08			%	100	-20 334,08	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 164,13			%	100	-3 164,13	0,00
Fondsvermögen							**236 971 290,87**	**100,00**
Anteilwert							134,75	
Umlaufende Anteile							1 758 558,480	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 65 545 390,00.

DWS FlexPension 2016

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR		13 000

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

	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR	23 318
Gattung: 0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3), 0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA (DE000A1R0Y52)		

DWS FlexPension 2017

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**100 847 700,10**	**59,92**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Berlin 13/15.05.18 A.400 LSA (DE000A1R06L6)	EUR	7 000			%	100,7045	7 049 315,00	4,19
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	2 000			%	100,8680	2 017 360,00	1,20
0,0000 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50)	EUR	5 000			%	100,4900	5 024 500,00	2,99
0,0000 % Bremen 13/23.11.17 A.185 LSA (DE000A1K0V43)	EUR	5 400			%	100,4825	5 426 055,00	3,22
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	4 000		1 000	%	100,8640	4 034 560,00	2,40
0,0110 % Danske Bank 15/13.11.17 MTN (XS1321109057)	EUR	7 000			%	100,0530	7 003 710,00	4,16
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR	3 500		1 500	%	100,0520	3 501 820,00	2,08
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	5 000			%	100,7700	5 038 500,00	2,99
0,4520 % ING Bank 15/14.08.17 MTN (XS1275474085)	EUR	5 000			%	100,5190	5 025 950,00	2,99
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR	10 000			%	100,4480	10 044 800,00	5,97
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 10/28.04.17 R.3109 IHS (DE000A1C9ZA9)	EUR	5 000			%	100,2975	5 014 875,00	2,98
0,0000 % LfA Förderbank Bayern 10/15.10.17 R.1097 IHS (DE000LFA0976)	EUR	10 000			%	100,4320	10 043 200,00	5,97
0,0190 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775)	EUR	6 506			%	100,0850	6 511 530,10	3,87
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	10 000			%	100,4770	10 047 700,00	5,97
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/09.11.16 R.1220 LSA (DE000NRW2046)	EUR	5 000			%	100,1340	5 006 700,00	2,97
0,0310 % Nordrhein-Westfalen 12/27.03.18 R.1170 LSA (DE000NRW0DZ7)	EUR	5 000			%	100,6250	5 031 250,00	2,99
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	5 000			%	100,5175	5 025 875,00	2,99
Investmentanteile							**43 342 257,04**	**25,75**
Gruppeneigene Investmentanteile							**43 342 257,04**	**25,75**
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	35			EUR	11 810,2200	413 357,70	0,25
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	681			EUR	14 050,0400	9 568 077,24	5,68
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 774	824		EUR	11 294,1500	20 035 822,10	11,90
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	130 000	40 000		EUR	102,5000	13 325 000,00	7,92
Summe Wertpapiervermögen							**144 189 957,14**	**85,67**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**1 475 268,01**	**0,88**
Equity-Swaps								
Swap Gap DWS FlexPension 2017 (DBK) 31.12.2017 (OTC)	EUR	0,100					-3 141,71	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten) Swap 3M Euribor/ 0,161% (DBK) 18.09.14-28.12.17 (OTC)	EUR	175 000					1 478 409,72	0,88

DWS FlexPension 2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben						**22 678 471,25**	**13,47**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	600 224,99		%	100	600 224,99	0,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	8 933 340,00		%	100	78 245,95	0,05
US Dollar	USD	0,34		%	100	0,31	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR	22 000 000,00		%	100	22 000 000,00	13,07
Sonstige Vermögensgegenstände						**2 881,58**	**0,00**
Zinsansprüche	EUR	2 878,32		%	100	2 878,32	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	3,26		%	100	3,26	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]						**168 349 719,69**	**100,02**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-25 792,83**	**-0,02**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-10 342,09		%	100	-10 342,09	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-15 450,74		%	100	-15 450,74	-0,01
Fondsvermögen						**168 320 785,15**	**100,00**
Anteilwert						136,94	
Umlaufende Anteile						1 229 171,126	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS FlexPension 2018

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						**115 580 549,50**	**60,82**
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0) [3]	EUR	10 000			% 100,5165	10 051 650,00	5,29
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	4 400			% 100,8680	4 438 192,00	2,34
0,0000 % Bremen 13/23.04.20 A.188 LSA (DE000A1K0V76)	EUR	5 000			% 101,2670	5 063 350,00	2,66
0,0000 % Bremen 13/23.11.17 A.185 LSA (DE000A1K0V43)	EUR	5 400			% 100,4825	5 426 055,00	2,86
0,1500 % DNB Boligkreditt 10/27.04.17 MTN PF (XS0504565366)	EUR	4 500			% 100,2150	4 509 675,00	2,37
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR	5 000			% 100,0520	5 002 600,00	2,63
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1)	EUR	5 000			% 100,8730	5 043 650,00	2,65
0,4520 % ING Bank 15/14.08.17 MTN (XS1275474085)	EUR	5 000			% 100,5190	5 025 950,00	2,64
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/22.07.20 S.133 IHS (DE000A1TNAX1)	EUR	10 000			% 101,2330	10 123 300,00	5,33
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR	6 000			% 100,6850	6 041 100,00	3,18
0,1010 % Investitionsbank Berlin 15/19.07.18 S.163 IHS (DE000A13R772)	EUR	5 000			% 100,6905	5 034 525,00	2,65
0,0000 % Landwirts. Rentenbank 10/01.09.17 S.1018 MTN (XS0538385294)	EUR	10 000			% 100,4515	10 045 150,00	5,29
0,1920 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	7 500			% 100,2905	7 521 787,50	3,96
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	10 000			% 101,4910	10 149 100,00	5,34
0,0000 % NRW.BANK 12/18.01.17 A.15P IHS (DE000NWB15P6)	EUR	5 000			% 100,1990	5 009 950,00	2,64
0,0000 % Saarland 11/18.01.18 R.3 LSA (DE000A1EV8N9)	EUR	7 000			% 100,3645	7 025 515,00	3,70
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	5 000			% 100,7870	5 039 350,00	2,65
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/20.02.18 A.2 LSA (DE000SHFM170)	EUR	5 000			% 100,5930	5 029 650,00	2,65
Investmentanteile						**48 442 960,10**	**25,49**
Gruppeneigene Investmentanteile						**48 442 960,10**	**25,49**
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 265	240		EUR 14 050,0400	17 773 300,60	9,35
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 580	400		EUR 11 294,1500	17 844 757,00	9,39
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	125 121	75 121		EUR 102,5000	12 824 902,50	6,75
Summe Wertpapiervermögen						**164 023 509,60**	**86,31**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						**-3 567,15**	**0,00**
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2018 (DBK) 31.12.2018 (OTC)	EUR	0,100				-3 567,15	0,00

DWS FlexPension 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben							**26 033 424,88**	**13,70**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	3 898 207,18			%	100	3 898 207,18	2,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	15 437 706,00			%	100	135 216,83	0,07
US Dollar	USD	0,97			%	100	0,87	0,00
Termingeld								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	3 500 000,00			%	100	3 500 000,00	1,84
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR	18 500 000,00			%	100	18 500 000,00	9,74
Sonstige Vermögensgegenstände							**9 430,64**	**0,01**
Zinsansprüche	EUR	5 669,81			%	100	5 669,81	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	5,13			%	100	5,13	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	3 755,70			%	100	3 755,70	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**190 066 365,12**	**100,02**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-30 745,79**	**-0,02**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-11 741,16			%	100	-11 741,16	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-17 502,35			%	100	-17 502,35	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 502,28			%	100	-1 502,28	0,00
Fondsvermögen							**190 032 052,18**	**100,00**
Anteilwert							140,70	
Umlaufende Anteile							1 350 583,433	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 10 051 650,00.

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			
0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR		5 000
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR		5 000
0,0790 % Niedersachsen 11/16.02.16 A.558 LSA (DE000A1K0Q16)	EUR		5 970

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

		Volumen in 1000
unbefristet	EUR	11 045

Gattung: 0,0000 % Landwirts. Rentenbank 10/01.09.17 S.1018 MTN (XS0538385294), 0,0000 % Saarland 11/18.01.18 R.3 LSA (DE000A1EV8N9)

DWS FlexPension 2019

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**92 223 450,00**	**59,07**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	4 000			%	100,4415	4 017 660,00	2,57
0,0000 % Brandenburg 10/03.06.20 MTN (XS0514258630)	EUR	6 000			%	101,3500	6 081 000,00	3,90
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR	7 500			%	100,0520	7 503 900,00	4,81
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1)	EUR	5 000			%	100,8730	5 043 650,00	3,23
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR	10 000			%	100,6850	10 068 500,00	6,45
0,1010 % Investitionsbank Berlin 15/19.07.18 S.163 IHS (DE000A13R772)	EUR	7 500			%	100,6905	7 551 787,50	4,84
0,1920 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	7 500			%	100,2905	7 521 787,50	4,82
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 10/28.04.17 R.3109 IHS (DE000A1C9ZA9)	EUR	5 000			%	100,2975	5 014 875,00	3,21
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	8 000			%	100,9400	8 075 200,00	5,17
0,0140 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85)	EUR	4 000			%	100,2560	4 010 240,00	2,57
0,0290 % Nordrhein-Westfalen 12/16.01.20 R.1205 LSA (DE000NRW0E01)	EUR	12 000			%	101,2200	12 146 400,00	7,78
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	10 000			%	101,4910	10 149 100,00	6,50
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	5 000			%	100,7870	5 039 350,00	3,23
Investmentanteile							**44 589 066,67**	**28,56**
Gruppeneigene Investmentanteile							**44 589 066,67**	**28,56**
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 513	301		EUR	14 050,0400	21 257 710,52	13,62
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 231	181		EUR	11 294,1500	13 903 098,65	8,91
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	91 983	61 983		EUR	102,5000	9 428 257,50	6,04
Summe Wertpapiervermögen							**136 812 516,67**	**87,63**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-2 904,07**	**0,00**
Equity-Swaps								
Swap Gap DWS FlexPension 2019 (DBK) 31.12.2019 (OTC)	EUR	0,100					-2 904,07	0,00
Bankguthaben							**19 328 190,97**	**12,38**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	3 216 734,32			%	100	3 216 734,32	2,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	12 724 314,00			%	100	111 450,59	0,07
US Dollar	USD	6,73			%	100	6,06	0,00
Termingeld								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	2 000 000,00			%	100	2 000 000,00	1,28
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR	14 000 000,00			%	100	14 000 000,00	8,97
Sonstige Vermögensgegenstände							**3 085,63**	**0,00**
Zinsansprüche	EUR	3 081,32			%	100	3 081,32	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	4,31			%	100	4,31	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**156 143 793,27**	**100,01**

DWS FlexPension 2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Verbindlichkeiten							**-23 001,18**	**-0,01**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-9 214,81			%	100	-9 214,81	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-13 786,37			%	100	-13 786,37	-0,01
Fondsvermögen							**156 117 888,02**	**100,00**
Anteilwert							145,30	
Umlaufende Anteile							1 074 476,336	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR		12 000

DWS FlexPension 2020

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**74 245 032,00**	**50,69**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Berlin 12/29.05.18 A.381 LSA (DE000A1PGND8)	EUR	5 000			%	100,6500	5 032 500,00	3,44
0,0000 % Berlin 13/15.05.18 A.400 LSA (DE000A1R06L6)	EUR	10 000			%	100,7045	10 070 450,00	6,88
0,0000 % Brandenburg 10/03.06.20 MTN (XS0514258630)	EUR	6 000			%	101,3500	6 081 000,00	4,15
0,0000 % Bremen 12/18.07.16 A.183 LSA (DE000A1K0V27)	EUR	10 000			%	100,0160	10 001 600,00	6,83
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	8 000			%	100,8680	8 069 440,00	5,51
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR	6 200			%	100,0520	6 203 224,00	4,24
0,0000 % FMS Wertmanagement 13/23.01.18 S.50078 IHS MTN (DE000A1REUS2) [3]	EUR	5 000			%	100,5750	5 028 750,00	3,43
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR	5 000			%	100,4480	5 022 400,00	3,43
0,1920 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	5 000			%	100,2905	5 014 525,00	3,42
0,0000 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0)	EUR	4 000			%	100,4570	4 018 280,00	2,74
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2)	EUR	4 600			%	100,6155	4 628 313,00	3,16
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			%	101,4910	5 074 550,00	3,46
Investmentanteile							**36 924 251,20**	**25,21**
Gruppeneigene Investmentanteile							**36 924 251,20**	**25,21**
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	31			EUR	11 810,2200	366 116,82	0,25
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 372	402		EUR	14 050,0400	19 276 654,88	13,16
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 230	275		EUR	11 294,1500	13 891 804,50	9,48
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	33 070	33 070		EUR	102,5000	3 389 675,00	2,31
Summe Wertpapiervermögen							**111 169 283,20**	**75,90**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-2 702,86**	**0,00**
Equity-Swaps								
Swap Gap DWS FlexPension 2020 (DBK) 31.12.2020 (OTC)	EUR	0,100					-2 721,29	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten) Swap 3M Euribor / 3,41339% (DBK) 21.12.09-28.12.20 (OTC)	EUR	0,100					18,43	0,00
Bankguthaben							**35 322 182,32**	**24,12**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	3 016 108,32			%	100	3 016 108,32	2,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	23 525 163,00			%	100	206 053,81	0,14
US Dollar	USD	22,44			%	100	20,19	0,00
Termingeld								
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR	23 000 000,00			%	100	23 000 000,00	15,70
EUR - Guthaben (DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt)	EUR	9 100 000,00			%	100	9 100 000,00	6,21

DWS FlexPension 2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						**615,95**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	9,10			% 100	9,10	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	606,85			% 100	606,85	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]						**146 492 099,90**	**100,02**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-23 067,94**	**-0,02**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-9 066,63			% 100	-9 066,63	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-13 541,01			% 100	-13 541,01	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-460,30			% 100	-460,30	0,00
Fondsvermögen						**146 466 310,67**	**100,00**
Anteilwert						145,30	
Umlaufende Anteile						1 008 034,237	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 5 028 750,00.

DWS FlexPension 2020

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR		5 000
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR		5 000
0,0000 % Rheinland-Pfalz 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561)	EUR		5 000

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

		Volumen in 1000
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps	EUR	150 000
(Basiswerte: 3M-Euribor / -0,015% (MLL) 28.01.16-21.12.20)		

DWS FlexPension 2021

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**94 588 128,00**	**65,13**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	1 000			%	100,4415	1 004 415,00	0,69
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	12 000			%	100,8680	12 104 160,00	8,33
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	4 000		1 000	%	100,8640	4 034 560,00	2,78
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR	13 400			%	100,0520	13 406 968,00	9,23
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/19.06.19 S.129 IHS (DE000A1TNAT9)	EUR	5 000			%	100,8240	5 041 200,00	3,47
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR	1 000			%	100,6850	1 006 850,00	0,69
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/05.12.18 S.157 IHS (DE000A13R715)	EUR	10 000			%	100,8630	10 086 300,00	6,94
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR	5 000			%	100,4480	5 022 400,00	3,46
0,1920 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	5 000			%	100,2905	5 014 525,00	3,45
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	5 000			%	100,9050	5 045 250,00	3,47
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	3 500			%	100,4770	3 516 695,00	2,42
0,0000 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0)	EUR	9 000			%	100,4570	9 041 130,00	6,23
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	15 000			%	101,4910	15 223 650,00	10,48
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	5 000			%	100,8005	5 040 025,00	3,47
Investmentanteile							**28 609 491,99**	**19,70**
Gruppeneigene Investmentanteile							**28 609 491,99**	**19,70**
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	911	426		EUR	14 050,0400	12 799 586,44	8,81
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	867	212		EUR	11 294,1500	9 792 028,05	6,74
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	58 711	18 711		EUR	102,5000	6 017 877,50	4,14
Summe Wertpapiervermögen							**123 197 619,99**	**84,83**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-2 675,21**	**0,00**
Equity-Swaps								
Swap Gap DWS FlexPension 2021 (DBK) 31.12.2021 (OTC)	EUR	0,100					-2 697,51	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten) Swap 3M Euribor/3,50489% (DBK) 21.12.09 - 28.12.21 (OTC)	EUR	0,100					22,30	0,00
Bankguthaben							**22 065 327,56**	**15,19**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	3 002 173,63			%	100	3 002 173,63	2,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	41 458 799,00			%	100	363 132,16	0,25
US Dollar	USD	24,19			%	100	21,77	0,00
Termingeld								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	6 000 000,00			%	100	6 000 000,00	4,13
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR	12 700 000,00			%	100	12 700 000,00	8,74

DWS FlexPension 2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							**2 336,33**	**0,00**
Zinsansprüche	EUR	2 331,70			%	100	2 331,70	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	4,63			%	100	4,63	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**145 265 306,18**	**100,02**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-24 050,56**	**-0,02**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-9 633,43			%	100	-9 633,43	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-14 417,13			%	100	-14 417,13	-0,01
Fondsvermögen							**145 238 558,11**	**100,00**
Anteilwert							142,71	
Umlaufende Anteile							1 017 702,482	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS FlexPension 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			
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR		10 000

DWS FlexPension 2022

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**75 513 333,00**	**54,84**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR	3 000			%	100,5165	3 015 495,00	2,19
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	8 000			%	100,8680	8 069 440,00	5,86
0,0000 % Bremen 13/23.04.20 A.188 LSA (DE000A1K0V76)	EUR	3 000			%	101,2670	3 038 010,00	2,21
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	5 000			%	100,7700	5 038 500,00	3,66
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR	10 000			%	100,4480	10 044 800,00	7,29
0,1010 % Investitionsbank Berlin 15/19.07.18 S.163 IHS (DE000A13R772)	EUR	5 000			%	100,6905	5 034 525,00	3,66
0,1840 % LB Baden-Württemberg 15/22.09.17 S.754 IHS MTN (XS1296548214)	EUR	7 000			%	100,2755	7 019 285,00	5,10
0,1920 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	5 000			%	100,2905	5 014 525,00	3,64
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	8 900			%	100,7270	8 964 703,00	6,51
0,0010 % Nordrhein-Westfalen 12/15.01.20 R.1206 LSA (DE000NRW0E19)	EUR	5 000			%	101,2040	5 060 200,00	3,67
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	10 000			%	101,4910	10 149 100,00	7,37
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/30.04.20 A.1 LSA (DE000SHFM311)	EUR	5 000			%	101,2950	5 064 750,00	3,68
Investmentanteile							**33 740 889,04**	**24,50**
Gruppeneigene Investmentanteile							**33 740 889,04**	**24,50**
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 221	331		EUR	14 050,0400	17 155 098,84	12,46
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	988	93		EUR	11 294,1500	11 158 620,20	8,10
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	52 948	22 948		EUR	102,5000	5 427 170,00	3,94
Summe Wertpapiervermögen							**109 254 222,04**	**79,34**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-2 522,92**	**0,00**
Equity-Swaps								
Swap Gap DWS FlexPension 2022 (DBK) 31.12.2022 (OTC)	EUR	0,100					-2 548,85	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten) Swap 3M Euribor/3,58358% (DBK) 21.12.09 - 28.12.22 (OTC)	EUR	0,100					25,93	0,00
Bankguthaben							**28 475 538,05**	**20,68**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	2 797 118,46			%	100	2 797 118,46	2,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	54 618 987,00			%	100	478 400,52	0,35
US Dollar	USD	21,19			%	100	19,07	0,00
Termingeld								
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR	25 200 000,00			%	100	25 200 000,00	18,30
Sonstige Vermögensgegenstände							**1 818,32**	**0,00**
Zinsansprüche	EUR	1 813,36			%	100	1 813,36	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	4,96			%	100	4,96	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**137 731 604,34**	**100,02**

DWS FlexPension 2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						**-21 421,51**	**-0,02**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-8 569,65			% 100	-8 569,65	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-12 851,86			% 100	-12 851,86	-0,01
Fondsvermögen						**137 707 633,98**	**100,00**
Anteilwert						140,85	
Umlaufende Anteile						977 698,911	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR		5 000
0,0000 % Rheinland-Pfalz 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561)	EUR		5 000

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

		Volumen in 1000
unbefristet	EUR	3 013

Gattung: 0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)

DWS FlexPension 2023

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						**515 863 189,00**	**62,37**
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Berlin 12/06.02.18 A.372 LSA (DE000A1MLV17) [3]	EUR	5 000			% 100,6035	5 030 175,00	0,61
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41) [3]	EUR	10 000			% 100,4415	10 044 150,00	1,21
0,0000 % Berlin 12/29.05.18 A.381 LSA (DE000A1PGND8)	EUR	5 000			% 100,6500	5 032 500,00	0,61
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0) [3]	EUR	50 000			% 100,5165	50 258 250,00	6,08
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84) [3]	EUR	30 000			% 100,8680	30 260 400,00	3,66
0,0000 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50) [3]	EUR	20 000			% 100,4900	20 098 000,00	2,43
0,0000 % Bremen 13/23.04.20 A.188 LSA (DE000A1K0V76) [3]	EUR	25 000			% 101,2670	25 316 750,00	3,06
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 000			% 100,8640	5 043 200,00	0,61
0,0000 % Bremen 15/16.10.20 A.202 LSA (DE000A1680K4) [3]	EUR	10 000			% 101,3820	10 138 200,00	1,23
0,0000 % DNB Boligkreditt 13/10.04.18 MTN PF (XS0914395222)	EUR	6 800			% 100,2400	6 816 320,00	0,82
0,0000 % Hessen 12/25.04.19 LSA (DE000A1KRBD1) [3]	EUR	20 000			% 100,9700	20 194 000,00	2,44
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2) [3]	EUR	7 000			% 100,7700	7 053 900,00	0,85
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR	13 000			% 100,6850	13 089 050,00	1,58
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/05.12.18 S.157 IHS (DE000A13R715)	EUR	10 000			% 100,8630	10 086 300,00	1,22
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6) [3]	EUR	48 500			% 100,4480	48 717 280,00	5,89
0,0000 % LB Baden-Württemberg 12/13.06.17 HYPF (DE000LB0M6X4)	EUR	10 000			% 100,1330	10 013 300,00	1,21
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6) [3]	EUR	25 000			% 100,9050	25 226 250,00	3,05
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 13/09.10.18 R.3129 IHS (DE000A1C9ZW3) [3]	EUR	15 000			% 100,8275	15 124 125,00	1,83
0,0000 % LfA Förderbank Bayern 07/09.02.17 R.262 IHS (DE0002111986)	EUR	10 000			% 100,2275	10 022 750,00	1,21
0,0000 % LfA Förderbank Bayern 10/15.07.16 R.1088 IHS (DE000LFA0885)	EUR	5 000			% 100,0125	5 000 625,00	0,60
0,0000 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0) [3]	EUR	22 000	17 000		% 100,4570	22 100 540,00	2,67
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0) [3]	EUR	25 000			% 100,7270	25 181 750,00	3,04
0,0140 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85)	EUR	4 000			% 100,2560	4 010 240,00	0,48
0,0370 % Nordrhein-Westfalen 12/14.03.19 R.1187 LSA (DE000NRW0EG5) [3]	EUR	14 000			% 100,9845	14 137 830,00	1,71
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/15.10.18 R.1218 LSA (DE000NRW0E76) [3]	EUR	20 000			% 100,8210	20 164 200,00	2,44
0,0290 % Nordrhein-Westfalen 12/16.01.20 R.1205 LSA (DE000NRW0E01)	EUR	8 000			% 101,2200	8 097 600,00	0,98
0,0310 % Nordrhein-Westfalen 12/27.03.18 R.1170 LSA (DE000NRW0DZ7)	EUR	5 000			% 100,6250	5 031 250,00	0,61
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			% 101,4910	5 074 550,00	0,61
0,0850 % NRW.BANK 09/24.07.20 A.10L IHS (DE000NWB10L6)	EUR	5 000	5 000		% 101,1460	5 057 300,00	0,61
0,0000 % NRW.BANK 12/18.01.17 A.15P IHS (DE000NWB15P6)	EUR	6 400			% 100,1990	6 412 736,00	0,78
0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363) [3]	EUR	14 000			% 100,4490	14 062 860,00	1,70
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	22 000			% 100,5175	22 113 850,00	2,67
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352) [3]	EUR	31 600			% 100,8005	31 852 958,00	3,85

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
Investmentanteile							**257 554 495,57**	**31,14**
Gruppeneigene Investmentanteile							**257 554 495,57**	**31,14**
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	7 763	3 568		EUR	14 050,0400	109 070 460,52	13,19
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	7 947	2 603		EUR	11 294,1500	89 754 610,05	10,85
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	572 970	247 970		EUR	102,5000	58 729 425,00	7,10
Summe Wertpapiervermögen							**773 417 684,57**	**93,51**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-15 805,96**	**0,00**
Equity-Swaps								
Swap Gap DWS FlexPension 2023 (DBK) 31.12.2023 (OTC)	EUR	0,100					-15 822,82	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten) Swap 3M Euribor/2,095% (DBK) 29.08.13 - 28.12.23 (OTC)	EUR	0,100					16,86	0,00
Bankguthaben							**53 771 912,08**	**6,50**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	16 571 907,56			%	100	16 571 907,56	2,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US Dollar	USD	5,02			%	100	4,52	0,00
Termingeld								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	13 200 000,00			%	100	13 200 000,00	1,60
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR	24 000 000,00			%	100	24 000 000,00	2,90
Sonstige Vermögensgegenstände							**38 535,38**	**0,01**
Sonstige Ansprüche	EUR	38 535,38			%	100	38 535,38	0,01
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**827 228 148,89**	**100,02**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-136 116,55**	**-0,02**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-47 153,07			%	100	-47 153,07	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-70 399,84			%	100	-70 399,84	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-18 563,64			%	100	-18 563,64	0,00
Fondsvermögen							**827 076 209,52**	**100,00**
Anteilwert							146,66	
Umlaufende Anteile							5 639 499,245	

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

DWS FlexPension 2023

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2016		
US Dollar	USD	1,111300	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 319 975 300,00.

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			
0,2520 % LB Hessen-Thüringen 12/11.01.16 E.0510B/005 ÖFP (DE000HLB19J6)	EUR		20 000
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR		23 000
0,0000 % Rheinland-Pfalz 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561)	EUR		45 000

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

	Volumen in 1000
unbefristet	EUR 209 338

Gattung: 0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0), 0,0000 % Hessen 12/25.04.19 LSA (DE000A1KRBD1), 0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/05.12.18 S.157 IHS (DE000A13R715), 0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6), 0,2520 % LB Hessen-Thüringen 12/11.01.16 E.0510B/005 ÖFP (DE000HLB19J6), 0,0140 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85), 0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/15.10.18 R.1218 LSA (DE000NRW0E76) 0,0000 % Rheinland-Pfalz 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561), 0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)

DWS FlexPension 2025 Sparplan

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						**29 676 685,00**	**78,36**
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50)	EUR	3 000			% 100,4900	3 014 700,00	7,96
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR	2 500			% 100,0520	2 501 300,00	6,60
0,0000 % FMS Wertmanagement 13/23.01.18 S.50078 IHS MTN (DE000A1REUS2) [3]	EUR	2 000			% 100,5750	2 011 500,00	5,31
0,0000 % Hessen 12/25.04.19 LSA (DE000A1KRBD1)	EUR	2 500			% 100,9700	2 524 250,00	6,67
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	3 000			% 100,7700	3 023 100,00	7,98
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR	5 000			% 100,4480	5 022 400,00	13,26
0,0000 % LfA Förderbank Bayern 12/25.05.18 R.1123 IHS (DE000LFA1230)	EUR	4 000			% 100,6615	4 026 460,00	10,63
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	2 500			% 100,4770	2 511 925,00	6,63
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/15.10.18 R.1218 LSA (DE000NRW0E76)	EUR	5 000			% 100,8210	5 041 050,00	13,31
Investmentanteile						**4 339 137,12**	**11,46**
Gruppeneigene Investmentanteile						**4 339 137,12**	**11,46**
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	16			EUR 11 810,2200	188 963,52	0,50
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	215	120		EUR 14 050,0400	3 020 758,60	7,98
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	100	100		EUR 11 294,1500	1 129 415,00	2,98
Summe Wertpapiervermögen						**34 015 822,12**	**89,82**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						**-1 332,64**	**0,00**
Equity-Swaps							
Swap Gap DWS FlexPension 2025 SP (DBK) 31.12.2025 (OTC)	EUR	0,100				-1 368,00	0,00
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten) Swap 3M Euribor / 3,74682% (DBK) 21.12.09-28.12.25 (OTC)	EUR	0,100				35,36	0,00
Bankguthaben						**3 864 511,54**	**10,20**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	830 034,68			% 100	830 034,68	2,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	38 187 175,00			% 100	334 476,44	0,88
US Dollar	USD	0,47			% 100	0,42	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	700 000,00			% 100	700 000,00	1,85
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR	2 000 000,00			% 100	2 000 000,00	5,28
Sonstige Vermögensgegenstände						**263,59**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	20,86			% 100	20,86	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	242,73			% 100	242,73	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]						**37 880 632,61**	**100,02**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-7 483,00**	**-0,02**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 801,58			% 100	-2 801,58	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-4 145,37			% 100	-4 145,37	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-536,05			% 100	-536,05	0,00

DWS FlexPension 2025 Sparplan

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Fondsvermögen							**37 871 781,61**	**100,00**
Anteilwert							141,37	
Umlaufende Anteile							267 882,692	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 2 011 500,00.

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			
0,0000 % Bremen 13/11.03.16 A.187 LSA (DE000A1K0V68)	EUR		3 000

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

		Volumen in 1000
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps	EUR	80 000
(Basiswerte: 3M-Euribor / 0,486% (DBK) 10.02.16-19.12.25)		

DWS FlexPension II 2019

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere							**2 015 740,00**	**5,16**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	2 000			%	100,7870	2 015 740,00	5,16
Investmentanteile							**36 880 837,22**	**94,35**
Gruppeneigene Investmentanteile							**36 880 837,22**	**94,35**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	83 304		5 028	EUR	77,1400	6 426 070,56	16,44
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	549			EUR	11 810,2200	6 483 810,78	16,59
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	336	32	37	EUR	14 050,0400	4 720 813,44	12,08
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	594		7	EUR	11 294,1500	6 708 725,10	17,16
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	81 646			EUR	74,0400	6 045 069,84	15,47
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	63 379			EUR	102,5000	6 496 347,50	16,62
Summe Wertpapiervermögen							**38 896 577,22**	**99,51**
Bankguthaben							**190 275,47**	**0,49**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	178 738,97			%	100	178 738,97	0,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	285 619,00			%	100	2 501,70	0,01
US Dollar	USD	10 040,37			%	100	9 034,80	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							**14,92**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	14,92			%	100	14,92	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**39 086 867,61**	**100,00**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-752,20**	**0,00**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-436,56			%	100	-436,56	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-272,61			%	100	-272,61	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-43,03			%	100	-43,03	0,00
Fondsvermögen							**39 086 115,41**	**100,00**
Anteilwert							125,62	
Umlaufende Anteile							311 134,271	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2020

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere							**1 512 960,00**	**6,39**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	1 500			%	100,8640	1 512 960,00	6,39
Investmentanteile							**22 013 086,47**	**92,95**
Gruppeneigene Investmentanteile							**22 013 086,47**	**92,95**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	51 258			EUR	77,1400	3 954 042,12	16,70
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	285			EUR	11 810,2200	3 365 912,70	14,21
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	207	22		EUR	14 050,0400	2 908 358,28	12,28
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	365		19	EUR	11 294,1500	4 122 364,75	17,41
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	47 853			EUR	74,0400	3 543 036,12	14,96
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	40 189		2 008	EUR	102,5000	4 119 372,50	17,39
Summe Wertpapiervermögen							**23 526 046,47**	**99,34**
Bankguthaben							**157 445,22**	**0,66**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	145 397,25			%	100	145 397,25	0,61
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	300 233,00			%	100	2 629,70	0,01
US Dollar	USD	10 466,52			%	100	9 418,27	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							**20,85**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	20,85			%	100	20,85	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**23 683 512,54**	**100,00**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-649,34**	**0,00**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-287,41			%	100	-287,41	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-206,38			%	100	-206,38	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-155,55			%	100	-155,55	0,00
Fondsvermögen							**23 682 863,20**	**100,00**
Anteilwert							125,32	
Umlaufende Anteile							188 984,577	

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

DWS FlexPension II 2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2021

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**1 512 960,00**	**5,95**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	1 500			%	100,8640	1 512 960,00	5,95
Investmentanteile							**23 710 092,52**	**93,30**
Gruppeneigene Investmentanteile							**23 710 092,52**	**93,30**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	50 233			EUR	77,1400	3 874 973,62	15,25
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	374			EUR	11 810,2200	4 417 022,28	17,38
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	184	15	29	EUR	14 050,0400	2 585 207,36	10,17
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	380		42	EUR	11 294,1500	4 291 777,00	16,89
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	54 344			EUR	74,0400	4 023 629,76	15,83
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	44 073		2 378	EUR	102,5000	4 517 482,50	17,78
Summe Wertpapiervermögen							**25 223 052,52**	**99,25**
Bankguthaben							**189 834,96**	**0,75**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	176 237,67			%	100	176 237,67	0,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	182 881,00			%	100	1 601,83	0,01
US Dollar	USD	13 330,55			%	100	11 995,46	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**17,38**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	17,38			%	100	17,38	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**25 412 904,86**	**100,00**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-613,29**	**0,00**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-317,05			%	100	-317,05	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-210,39			%	100	-210,39	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-85,85			%	100	-85,85	0,00
Fondsvermögen							**25 412 291,57**	**100,00**
Anteilwert							128,40	
Umlaufende Anteile							197 919,638	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2022

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**1 512 960,00**	**6,73**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	1 500			%	100,8640	1 512 960,00	6,73
Investmentanteile							**20 754 740,22**	**92,38**
Gruppeneigene Investmentanteile							**20 754 740,22**	**92,38**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	46 028			EUR	77,1400	3 550 599,92	15,80
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	250			EUR	11 810,2200	2 952 555,00	13,14
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	243	23	20	EUR	14 050,0400	3 414 159,72	15,20
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	362		5	EUR	11 294,1500	4 088 482,30	18,20
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	36 007			EUR	74,0400	2 665 958,28	11,87
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	39 834		497	EUR	102,5000	4 082 985,00	18,17
Summe Wertpapiervermögen							**22 267 700,22**	**99,11**
Bankguthaben							**199 308,56**	**0,89**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	185 927,80			%	100	185 927,80	0,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	570,00			%	100	4,99	0,00
US Dollar	USD	14 864,49			%	100	13 375,77	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							**24,29**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	24,29			%	100	24,29	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**22 467 033,07**	**100,00**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-571,29**	**0,00**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-260,19			%	100	-260,19	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-211,57			%	100	-211,57	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-99,53			%	100	-99,53	0,00
Fondsvermögen							**22 466 461,78**	**100,00**
Anteilwert							130,67	
Umlaufende Anteile							171 935,567	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

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

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

		Volumen in 1000
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps	EUR	46 000
(Basiswerte: Swap 3M Euribor/0,301 % (DBK) 22.01.16 - 20.12.22)		

DWS FlexPension II 2023

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**5 039 370,00**	**16,52**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	1 500			%	100,8640	1 512 960,00	4,96
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	1 500			%	100,9400	1 514 100,00	4,96
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2)	EUR	2 000			%	100,6155	2 012 310,00	6,59
Investmentanteile							**24 935 728,52**	**81,72**
Gruppeneigene Investmentanteile							**24 935 728,52**	**81,72**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	51 465	3 709		EUR	77,1400	3 970 010,10	13,01
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	315			EUR	11 810,2200	3 720 219,30	12,19
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	249	29	86	EUR	14 050,0400	3 498 459,96	11,47
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	406	30		EUR	11 294,1500	4 585 424,90	15,03
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	61 894	5 296		EUR	74,0400	4 582 631,76	15,02
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	44 673	14 596	17 736	EUR	102,5000	4 578 982,50	15,01
Summe Wertpapiervermögen							**29 975 098,52**	**98,24**
Bankguthaben							**539 882,68**	**1,77**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	529 393,99			%	100	529 393,99	1,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	119 153,00			%	100	1 043,65	0,00
US Dollar	USD	10 496,27			%	100	9 445,04	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							**60,78**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	60,78			%	100	60,78	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**30 515 041,98**	**100,01**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1 615,37**	**-0,01**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-616,43			%	100	-616,43	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-689,45			%	100	-689,45	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-309,49			%	100	-309,49	0,00
Fondsvermögen							**30 513 426,61**	**100,00**
Anteilwert							139,73	
Umlaufende Anteile							218 380,526	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2024

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**27 195 720,00**	**18,68**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	4 000			%	100,8640	4 034 560,00	2,77
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	4 000			%	100,9400	4 037 600,00	2,77
0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363)	EUR	9 000		1 000	%	100,4490	9 040 410,00	6,21
0,0000 % Sachsen-Anhalt 13/08.03.19 MTN LSA (DE000A1R0Z10)	EUR	10 000			%	100,8315	10 083 150,00	6,93
Investmentanteile							**116 715 176,26**	**80,16**
Gruppeneigene Investmentanteile							**116 715 176,26**	**80,16**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	194 948			EUR	77,1400	15 038 288,72	10,33
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1 044			EUR	11 810,2200	12 329 869,68	8,47
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 718		207	EUR	14 050,0400	24 137 968,72	16,58
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 286			EUR	11 294,1500	25 818 426,90	17,73
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	183 831			EUR	74,0400	13 610 847,24	9,35
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	251 510			EUR	102,5000	25 779 775,00	17,71
Summe Wertpapiervermögen							**143 910 896,26**	**98,84**
Bankguthaben							**1 689 797,54**	**1,16**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	1 672 853,65			%	100	1 672 853,65	1,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	623 817,00			%	100	5 463,93	0,00
US Dollar	USD	12 757,68			%	100	11 479,96	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**2,33**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	2,33			%	100	2,33	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**145 600 696,13**	**100,00**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-6 771,04**	**0,00**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 856,81			%	100	-2 856,81	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-3 569,70			%	100	-3 569,70	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-344,53			%	100	-344,53	0,00
Fondsvermögen							**145 593 925,09**	**100,00**
Anteilwert							140,64	
Umlaufende Anteile							1 035 225,188	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

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

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

		Volumen in 1000
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps	EUR	296 000
(Basiswerte: 3M-Euribor / 0,5175% (MLL) 28.01.16-20.12.24, 3M-Euribor / 0,5175% (DBK) 28.01.16-20.12.24)		

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

		Volumen in 1000
unbefristet	EUR	10 041
Gattung: 0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363)		

DWS FlexPension II 2025

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**25 213 075,00**	**17,00**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 000			%	100,8640	5 043 200,00	3,40
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	5 000			%	100,9400	5 047 000,00	3,40
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			%	101,4910	5 074 550,00	3,42
0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363)	EUR	5 000			%	100,4490	5 022 450,00	3,39
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	5 000			%	100,5175	5 025 875,00	3,39
Investmentanteile							**122 530 267,40**	**82,60**
Gruppeneigene Investmentanteile							**122 530 267,40**	**82,60**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	215 950			EUR	77,1400	16 658 383,00	11,23
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1 081			EUR	11 810,2200	12 766 847,82	8,61
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 913	72	98	EUR	14 050,0400	26 877 726,52	18,12
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 380	80	125	EUR	11 294,1500	26 880 077,00	18,12
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	176 114			EUR	74,0400	13 039 480,56	8,79
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	256 661		10 160	EUR	102,5000	26 307 752,50	17,74
Summe Wertpapiervermögen							**147 743 342,40**	**99,60**
Bankguthaben							**595 456,27**	**0,40**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	561 743,83			%	100	561 743,83	0,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	3 131 122,00			%	100	27 425,09	0,02
US Dollar	USD	6 987,13			%	100	6 287,35	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**3,10**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	3,10			%	100	3,10	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**148 338 801,77**	**100,00**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-6 076,23**	**0,00**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 689,40			%	100	-2 689,40	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-3 189,45			%	100	-3 189,45	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-197,38			%	100	-197,38	0,00
Fondsvermögen							**148 332 725,54**	**100,00**
Anteilwert							138,21	
Umlaufende Anteile							1 073 236,139	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

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

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

		Volumen in 1000
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps	EUR	300 000
(Basiswerte: 3M-Euribor / 0,486% (DB) 10.02.16-19.12.25)		

DWS FlexPension II 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**28 253 340,00**	**20,19**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 000			%	100,8640	5 043 200,00	3,60
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	5 000			%	100,9400	5 047 000,00	3,61
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2)	EUR	8 000			%	100,6155	8 049 240,00	5,75
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			%	101,4910	5 074 550,00	3,63
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	5 000			%	100,7870	5 039 350,00	3,60
Investmentanteile							**107 947 266,95**	**77,14**
Gruppeneigene Investmentanteile							**107 947 266,95**	**77,14**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	64 365			EUR	77,1400	4 965 116,10	3,55
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 675	118	314	EUR	14 050,0400	23 533 817,00	16,82
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 353		33	EUR	11 294,1500	26 575 134,95	18,99
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	355 285			EUR	74,0400	26 305 301,40	18,80
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	259 199		3 353	EUR	102,5000	26 567 897,50	18,99
Summe Wertpapiervermögen							**136 200 606,95**	**97,33**
Bankguthaben							**3 859 731,23**	**2,76**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	2 897 475,57			%	100	2 897 475,57	2,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	3 147 231,00			%	100	27 566,18	0,02
US Dollar	USD	38 550,42			%	100	34 689,48	0,03
Termingeld								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	900 000,00			%	100	900 000,00	0,64
Sonstige Vermögensgegenstände							**3,29**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	3,29			%	100	3,29	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**140 060 341,47**	**100,09**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-120 858,58**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-116 359,78			%	100	-116 359,78	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4 498,80			%	100	-4 498,80	-0,01
Fondsvermögen							**139 939 482,89**	**100,00**
Anteilwert							142,22	
Umlaufende Anteile							983 992,164	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	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.

Fußnoten

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

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

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

		Volumen in 1000
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps	EUR	280 000
(Basiswerte: 3M-Euribor / 0,437% (DB) 07.04.16-21.12.26)		

DWS FlexPension II 2027

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**41 242 502,50**	**29,99**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR	13 000			%	100,5165	13 067 145,00	9,50
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 500			%	100,8640	5 547 520,00	4,03
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	10 000			%	100,4770	10 047 700,00	7,31
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			%	101,4910	5 074 550,00	3,69
0,0000 % Saarland 13/15.09.16 R.1 MTN LSA (DE000A1MA6D9)	EUR	7 500			%	100,0745	7 505 587,50	5,46
Investmentanteile							**94 394 689,08**	**68,64**
Gruppeneigene Investmentanteile							**94 394 689,08**	**68,64**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	255 774			EUR	77,1400	19 730 406,36	14,35
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 693		111	EUR	14 050,0400	23 786 717,72	17,30
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 178		68	EUR	11 294,1500	24 598 658,70	17,89
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	35 095			EUR	74,0400	2 598 433,80	1,89
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	231 029		16 082	EUR	102,5000	23 680 472,50	17,22
Summe Wertpapiervermögen							**135 637 191,58**	**98,63**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**1 180 681,73**	**0,86**
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten) Swap 3M Euribor / 0,462% (DBK) 15.06.16-20.12.27 (OTC)	EUR	136 000					1 180 681,73	0,86
Bankguthaben							**831 852,02**	**0,60**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	785 952,59			%	100	785 952,59	0,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	663 344,00			%	100	5 810,14	0,00
US Dollar	USD	44 551,23			%	100	40 089,29	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							**240,56**	**0,00**
Zinsansprüche	EUR	236,05			%	100	236,05	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	4,51			%	100	4,51	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**137 649 965,89**	**100,09**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-120 920,19**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-115 563,71			%	100	-115 563,71	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 356,48			%	100	-5 356,48	0,00
Fondsvermögen							**137 529 045,70**	**100,00**
Anteilwert							142,09	
Umlaufende Anteile							967 892,404	

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 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere							**30 265 050,00**	**20,57**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	5 000			%	100,8680	5 043 400,00	3,43
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 000			%	100,8640	5 043 200,00	3,43
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	5 000			%	100,4770	5 023 850,00	3,41
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			%	101,4910	5 074 550,00	3,45
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	10 000			%	100,8005	10 080 050,00	6,85
Investmentanteile							**111 424 888,46**	**75,73**
Gruppeneigene Investmentanteile							**111 424 888,46**	**75,73**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	298 189			EUR	77,1400	23 002 299,46	15,63
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 951		99	EUR	14 050,0400	27 411 628,04	18,63
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 444		108	EUR	11 294,1500	27 602 902,60	18,76
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	81 059	50 862		EUR	74,0400	6 001 608,36	4,08
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	267 380		13 367	EUR	102,5000	27 406 450,00	18,63
Summe Wertpapiervermögen							**141 689 938,46**	**96,30**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-300 005,87**	**-0,20**
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)								
3M-Euribor / 0,445% (DB) 28.06.16-20.12.28 (OTC)	EUR	148 000					-300 005,87	-0,20
Bankguthaben							**5 874 175,30**	**3,99**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	3 029 076,36			%	100	3 029 076,36	2,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	3 446 666,00			%	100	30 188,89	0,02
US Dollar	USD	16 569,54			%	100	14 910,05	0,01
Termingeld								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	2 800 000,00			%	100	2 800 000,00	1,90
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**147 564 113,76**	**100,29**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-128 874,55**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-124 167,44			%	100	-124 167,44	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4 707,11			%	100	-4 707,11	0,00
Fondsvermögen							**147 135 233,34**	**100,00**
Anteilwert							142,65	
Umlaufende Anteile							1 031 453,124	

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 30.06.2016

Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Landesbank Berlin 15/30.06.16 S.535 IHS (DE000A13SNQ9)	EUR		5 000
0,0670 % LB Hessen-Thüringen 12/18.03.16 S.0511B/011 ÖPF (DE000HLB2CF6)	EUR		4 000

DWS FlexPension II 2029

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**53 873 622,50**	**36,19**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	1 300			%	100,4415	1 305 739,50	0,88
0,0000 % Brandenburg 12/02.08.17 LSA (DE000A1K0SX5)	EUR	1 000			%	100,3985	1 003 985,00	0,67
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	3 000			%	100,8680	3 026 040,00	2,03
0,0000 % Bremen 14/14.07.17 A.194 LSA (DE000A11QJX1)	EUR	2 000			%	100,3780	2 007 560,00	1,35
0,0300 % Daimler 14/27.01.17 MTN (DE000A1YC3F5)	EUR	3 000			%	99,9860	2 999 580,00	2,01
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1)	EUR	8 000			%	100,8730	8 069 840,00	5,42
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	3 000			%	100,7700	3 023 100,00	2,03
0,1920 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	5 000			%	100,2905	5 014 525,00	3,37
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	1 000			%	100,9050	1 009 050,00	0,68
0,2820 % Lloyds Bank 15/21.08.17 MTN (XS1278908626)	EUR	5 000			%	100,0620	5 003 100,00	3,36
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	1 000			%	100,4770	1 004 770,00	0,67
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	1 000			%	100,7270	1 007 270,00	0,68
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	1 000			%	100,9400	1 009 400,00	0,68
0,0140 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85)	EUR	1 300			%	100,2560	1 303 328,00	0,88
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17 R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0)	EUR	3 000			%	100,4300	3 012 900,00	2,02
0,0000 % Saarland 11/17.01.17 R.2 LSA (DE000A1EV8M1)	EUR	6 000			%	100,2060	6 012 360,00	4,04
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	1 000			%	100,7870	1 007 870,00	0,68
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	1 000			%	100,5175	1 005 175,00	0,68
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	6 000			%	100,8005	6 048 030,00	4,06
Investmentanteile							**94 260 380,80**	**63,31**
Gruppeneigene Investmentanteile							**94 260 380,80**	**63,31**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	244 671			EUR	77,1400	18 873 920,94	12,68
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 599	197	277	EUR	14 050,0400	22 466 013,96	15,09
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 288	287	85	EUR	11 294,1500	25 841 015,20	17,36
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	34 580			EUR	74,0400	2 560 303,20	1,72
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	239 211	37 288	12 605	EUR	102,5000	24 519 127,50	16,47
Summe Wertpapiervermögen							**148 134 003,30**	**99,50**
Bankguthaben							**884 176,65**	**0,59**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	833 170,95			%	100	833 170,95	0,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US Dollar	USD	56 682,63			%	100	51 005,70	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							**2 339,86**	**0,00**
Zinsansprüche	EUR	2 339,86			%	100	2 339,86	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**149 020 519,81**	**100,08**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-133 914,01**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-127 161,12			%	100	-127 161,12	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6 752,89			%	100	-6 752,89	0,00

DWS FlexPension II 2029

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Fondsvermögen							**148 886 605,80**	**100,00**
Anteilwert							142,86	
Umlaufende Anteile							1 042 211,868	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

US Dollar . . . . . USD 1,111300 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,2280 % Erste Abwicklungsanstalt 12/04.04.16 MTN IHS (DE000EAA0CY8)	EUR		5 000
0,0670 % LB Hessen-Thüringen 12/18.03.16 S.0511B/011 ÖPF (DE000HLB2CF6) . . .	EUR		5 000

DWS FlexPension II 2030

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**462 486 476,20**	**27,05**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	6 000			%	100,4415	6 026 490,00	0,35
0,0000 % Brandenburg 12/02.08.17 LSA (DE000A1K0SX5)	EUR	9 000			%	100,3985	9 035 865,00	0,53
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR	12 000			%	100,5165	12 061 980,00	0,71
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	17 000			%	100,8680	17 147 560,00	1,00
0,0000 % Bremen 14/14.07.17 A.194 LSA (DE000A11QJX1)	EUR	13 000			%	100,3780	13 049 140,00	0,76
0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719)	EUR	15 460			%	100,0190	15 462 937,40	0,90
0,0000 % DNB Boligkreditt 13/10.04.18 MTN PF (XS0914395222)	EUR	10 000			%	100,2400	10 024 000,00	0,59
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1)	EUR	52 000			%	100,8730	52 453 960,00	3,07
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	22 000			%	100,7700	22 169 400,00	1,30
0,4520 % ING Bank 15/14.08.17 MTN (XS1275474085)	EUR	10 000			%	100,5190	10 051 900,00	0,59
0,0000 % LB Baden-Württemberg 12/13.06.17 HYPF (DE000LB0M6X4)	EUR	10 000			%	100,1330	10 013 300,00	0,59
0,1920 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	30 000			%	100,2905	30 087 150,00	1,76
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	9 000			%	100,9050	9 081 450,00	0,53
0,2820 % Lloyds Bank 15/21.08.17 MTN (XS1278908626)	EUR	35 000			%	100,0620	35 021 700,00	2,05
0,0190 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775)	EUR	32 528			%	100,0850	32 555 648,80	1,90
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	19 000			%	100,4770	19 090 630,00	1,12
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	9 000			%	100,7270	9 065 430,00	0,53
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	4 000			%	100,9400	4 037 600,00	0,24
0,0140 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85)	EUR	7 000			%	100,2560	7 017 920,00	0,41
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17 R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0)	EUR	17 000			%	100,4300	17 073 100,00	1,00
0,0480 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	35 000			%	101,4910	35 521 850,00	2,08
0,0000 % Saarland 11/17.01.17 R.2 LSA (DE000A1EV8M1)	EUR	34 000			%	100,2060	34 070 040,00	1,99
0,0000 % Saarland 13/15.09.16 R.1 MTN LSA (DE000A1MA6D9)	EUR	5 000			%	100,0745	5 003 725,00	0,29
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	9 000			%	100,7870	9 070 830,00	0,53
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	4 000			%	100,5175	4 020 700,00	0,24
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	34 000			%	100,8005	34 272 170,00	2,00
Investmentanteile							**1 219 215 822,13**	**71,31**
Gruppeneigene Investmentanteile							**1 219 215 822,13**	**71,31**
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%+)	Stück	2 074 151	161 085		EUR	77,1400	160 000 008,14	9,36
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	250	250		EUR	11 810,2200	2 952 555,00	0,17
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	23 754		212	EUR	14 050,0400	333 744 650,16	19,52
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	29 551		341	EUR	11 294,1500	333 753 426,65	19,52
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	743 042	274 125		EUR	74,0400	55 014 829,68	3,22
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	3 256 101		32 734	EUR	102,5000	333 750 352,50	19,52
Summe Wertpapiervermögen							**1 681 702 298,33**	**98,36**

DWS FlexPension II 2030

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben							**29 411 509,63**	**1,72**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	29 411 509,63			%	100	29 411 509,63	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände							**20 532,55**	**0,00**
Zinsansprüche	EUR	20 532,55			%	100	20 532,55	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**1 711 134 340,51**	**100,08**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1 503 439,27**	**-0,08**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 442 812,81			%	100	-1 442 812,81	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-60 626,46			%	100	-60 626,46	0,00
Fondsvermögen							**1 709 630 901,24**	**100,00**
Anteilwert							142,86	
Umlaufende Anteile							11 967 142,094	

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Landesbank Berlin 15/30.06.16 S.535 IHS (DE000A13SNQ9)	EUR		20 000
0,0670 % LB Hessen-Thüringen 12/18.03.16 S.0511B/011 ÖPF (DE000HLB2CF6)	EUR		30 000

DWS FlexPension (CH) per 2019

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						**69 838 386,55**	**96,05**
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0210 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)	EUR	3 000	3 000		% 100,0020	3 267 065,34	4,49
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	5 800			% 100,4415	6 344 086,02	8,72
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR	3 600			% 100,5165	3 940 648,87	5,42
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	3 000			% 100,8680	3 295 357,56	4,53
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	3 000			% 100,8640	3 295 226,88	4,53
0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719)	EUR	6 100			% 100,0190	6 644 162,15	9,14
0,0110 % Danske Bank 15/13.11.17 MTN (XS1321109057)	EUR	4 000			% 100,0530	4 358 308,68	5,99
0,0000 % FMS Wertmanagement 12/18.10.17 MTN (XS0843518738)	EUR	3 000			% 100,4745	3 282 501,92	4,51
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR	6 000			% 100,6850	6 578 757,90	9,05
0,0000 % Landwirts. Rentenbank 12/11.01.19 S.1050 MTN (XS0730678801)	EUR	4 000			% 100,9445	4 397 142,42	6,05
0,0000 % Landwirts. Rentenbank 15/13.04.21 S.1068 MTN (XS0875263724)	EUR	3 000			% 101,2875	3 309 062,63	4,55
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	2 000			% 100,9050	2 197 710,90	3,02
0,0190 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775)	EUR	2 788			% 100,0850	3 038 712,71	4,18
0,0000 % Norddt. Landesbank 14/30.09.16 S.1002 (DE000NLB1VU9)	EUR	3 500			% 100,0330	3 812 757,80	5,24
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/21.06.19 R.1257 LSA (DE000NRW22C6)	EUR	5 000			% 101,0270	5 500 920,15	7,57
0,0000 % Saarland 11/18.01.18 R.3 LSA (DE000A1EV8N9)	EUR	3 000			% 100,3645	3 278 908,22	4,51
0,0000 % Schleswig Holstein 13/05.03.19 A.1 LSA (DE000SHFM303)	EUR	3 000			% 100,9200	3 297 056,40	4,53
Summe Wertpapiervermögen						**69 838 386,55**	**96,05**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						**-145 958,69**	**-0,20**
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/CHF 66,54 Mio.						-142 304,25	-0,20
Geschlossene Positionen							
EUR/CHF 0,47 Mio.						-3 654,44	-0,01
Bankguthaben						**3 085 609,98**	**4,24**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
CHF - Guthaben	CHF	419 505,66			% 100	419 505,66	0,58
Guthaben in EU/EWR-Währungen	CHF	2 666 104,32			% 100	2 666 104,32	3,67
Sonstige Vermögensgegenstände						**7,44**	**0,00**
Quellensteueransprüche	CHF	7,44			% 100	7,44	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]						**72 924 003,97**	**100,29**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-63 988,71**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	CHF	-53 857,05			% 100	-53 857,05	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-10 131,66			% 100	-10 131,66	-0,01

DWS FlexPension (CH) per 2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Fonds-vermögen
Fondsvermögen						**72 714 056,57**	**100,00**
Anteilwert						101,80	
Umlaufende Anteile						714 283,328	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2016		
Euro	EUR	0,918274	= 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			
0,2520 % LB Hessen-Thüringen 12/11.01.16 E.0510B/005 ÖFP (DE000HLB19J6)	EUR		1 800
0,0270 % Niedersachsen 11/07.04.16 A.110 LSA (DE0001590909)	EUR		3 000
0,1370 % NRW.BANK 12/09.03.16 A.15D IHS (DE000NWB15D2)	EUR		1 400

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

		Volumen in 1000
Terminkontrakte		
Devisenterminkontrakte		
Kauf von Devisen auf Termin		
EUR/CHF	CHF	854
Verkauf von Devisen auf Termin		
EUR/CHF	CHF	75 686

DWS FlexPension SICAV – 30.06.2016

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS FlexPension SICAV Konsolidiert	**DWS FlexPension 2016**	**DWS FlexPension 2017**
Wertpapiervermögen	4 509 514 240,03	174 396 122,65	144 189 957,14
Devisen-Derivate	- 134 030,02	–	–
Swaps	2 946 571,95	622 138,89	1 475 268,01
Bankguthaben	320 763 651,54	61 967 213,03	22 678 471,25
Sonstige Vermögensgegenstände	105 174,61	22 940,45	2 881,58
Summe der Vermögensgegenstände [1]	4 833 664 415,39	237 008 415,02	168 349 719,69
Sonstige Verbindlichkeiten	- 2 412 618,02	- 37 124,15	- 25 792,83
= Fondsvermögen	**4 830 782 990,09**	**236 971 290,87**	**168 320 785,15**

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS FlexPension 2023	**DWS FlexPension 2025 Sparplan**	**DWS FlexPension II 2019**
Wertpapiervermögen	773 417 684,57	34 015 822,12	38 896 577,22
Devisen-Derivate	–	–	–
Swaps	- 15 805,96	- 1 332,64	–
Bankguthaben	53 771 912,08	3 864 511,54	190 275,47
Sonstige Vermögensgegenstände	38 535,38	263,59	14,92
Summe der Vermögensgegenstände [1]	827 228 148,89	37 880 632,61	39 086 867,61
Sonstige Verbindlichkeiten	- 136 116,55	- 7 483,00	- 752,20
= Fondsvermögen	**827 076 209,52**	**37 871 781,61**	**39 086 115,41**

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS FlexPension II 2025	**DWS FlexPension II 2026**	**DWS FlexPension II 2027**
Wertpapiervermögen	147 743 342,40	136 200 606,95	135 637 191,58
Devisen-Derivate	–	–	–
Swaps	–	–	1 180 681,73
Bankguthaben	595 456,27	3 859 731,23	831 852,02
Sonstige Vermögensgegenstände	3,10	3,29	240,56
Summe der Vermögensgegenstände [1]	148 338 801,77	140 060 341,47	137 649 965,89
Sonstige Verbindlichkeiten	- 6 076,23	- 120 858,58	- 120 920,19
= Fondsvermögen	**148 332 725,54**	**139 939 482,89**	**137 529 045,70**

[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 30.06.2016 . . . . . CHF 1,089000 = EUR 1

DWS FlexPension 2018	DWS FlexPension 2019	DWS FlexPension 2020	DWS FlexPension 2021	DWS FlexPension 2022
164 023 509,60	136 812 516,67	111 169 283,20	123 197 619,99	109 254 222,04
–	–	–	–	–
- 3 567,15	- 2 904,07	- 2 702,86	- 2 675,21	- 2 522,92
26 033 424,88	19 328 190,97	35 322 182,32	22 065 327,56	28 475 538,05
9 430,64	3 085,63	615,95	2 336,33	1 818,32
190 066 365,12	156 143 793,27	146 492 099,90	145 265 306,18	137 731 604,34
- 30 745,79	- 23 001,18	- 23 067,94	- 24 050,56	- 21 421,51
190 032 052,18	**156 117 888,02**	**146 466 310,67**	**145 238 558,11**	**137 707 633,98**

DWS FlexPension II 2020	DWS FlexPension II 2021	DWS FlexPension II 2022	DWS FlexPension II 2023	DWS FlexPension II 2024
23 526 046,47	25 223 052,52	22 267 700,22	29 975 098,52	143 910 896,26
–	–	–	–	–
–	–	–	–	–
157 445,22	189 834,96	199 308,56	539 882,68	1 689 797,54
20,85	17,38	24,29	60,78	2,33
23 683 512,54	25 412 904,86	22 467 033,07	30 515 041,98	145 600 696,13
- 649,34	- 613,29	- 571,29	- 1 615,37	- 6 771,04
23 682 863,20	**25 412 291,57**	**22 466 461,78**	**30 513 426,61**	**145 593 925,09**

DWS FlexPension II 2028	DWS FlexPension II 2029	DWS FlexPension II 2030	DWS FlexPension (CH) per 2019 *
141 689 938,46	148 134 003,30	1 681 702 298,33	64 130 749,82
–	–	–	- 134 030,02
- 300 005,87	–	–	–
5 874 175,30	884 176,65	29 411 509,63	2 833 434,33
–	2 339,86	20 532,55	6,83
147 564 113,76	149 020 519,81	1 711 134 340,51	66 964 190,97
- 128 874,55	- 133 914,01	- 1 503 439,27	- 58 759,15
147 135 233,34	**148 886 605,80**	**1 709 630 901,24**	**66 771 401,81**

TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2015 bis 30.6.2016	
Fonds	**TER[1)2)]**
DWS FlexPension (CH) per 2019	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 SFAMA-Richtlinie).

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

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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

Heinz-Wilhelm Fesser
Unabhängiges Mitglied
c/o Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Markus Kohlenbach
Unabhängiges Mitglied
c/o Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Stephan Scholl
Deutsche Asset Management International GmbH,
Frankfurt am Main

Niklas Seifert (seit dem 20.4.2016)
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Sven Sendmeyer (seit dem 20.4.2016)
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Promoter, Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2015: 251,7 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Nathalie Bausch
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

Reinhard Bellet
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Marzio Hug
Deutsche Bank AG,
London

Stefan Kreuzkamp (seit dem 1.2.2016)
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings (seit dem 10.5.2016)
Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxemburg

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Dirk Bruckmann (seit dem 14.1.2016)
Vorsitzender
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Ralf Rauch
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Martin Schönefeld
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

Deutsche Asset Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Stand: 31.7.2016

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

FSC
www.fsc.org
MIX
Papier aus verantwortungsvollen Quellen
Paper from responsible sources
FSC® C019580

016 30722 10