
DWS FlexPension SICAV

Jahresbericht 2016

- DWS FlexPension 2016 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension 2017 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension 2018 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension 2019 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension 2020 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension 2021 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension 2022 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension 2023 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)
(bis zum 4. November 2016)
- DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) (bis zum 18. November 2016)
- DWS FlexPension II 2026
- DWS FlexPension II 2027
- DWS FlexPension II 2028
- DWS FlexPension II 2029
- DWS FlexPension II 2030
- DWS FlexPension II 2031
- DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation)
(bis zum 23. November 2016)



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

Jahresbericht 2016

vom 1.1.2016 bis 31.12.2016

Hinweise	4
Jahresbericht DWS FlexPension SICAV	
DWS FlexPension 2016 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	8
DWS FlexPension 2017 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	8
DWS FlexPension 2018 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	8
DWS FlexPension 2019 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	8
DWS FlexPension 2020 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	8
DWS FlexPension 2021 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	8
DWS FlexPension 2022 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	8
DWS FlexPension 2023 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	8
DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) (bis zum 4.November 2016)	15
DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	17
DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	17
DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	17
DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	17
DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	17
DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	17
DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) (bis zum 18.November 2016)	17
DWS FlexPension II 2026	24
DWS FlexPension II 2027	24
DWS FlexPension II 2028	24
DWS FlexPension II 2029	24

DWS FlexPension II 2030	24
DWS FlexPension II 2031	24
DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) (bis zum 23.November 2016).....	29
Vermögensaufstellungen zum Jahresabschluss	
Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen	32
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	120
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	122
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	198
Hinweise für Anleger in der Schweiz	200

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 31. Dezember 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 jüngerer 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.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

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.**

Liquidation von Teilfonds

Die Teilfonds **DWS FlexPension 2016 bis 2023 (in Liquidation)** wurden gemäß des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 18. November 2016 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde jeweils zum 2. November 2016 (bis Orderannahmeschluss) eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil zum Liquidationsstichtag der Teilfonds betrug zwischen 136,15 Euro und 147,07 Euro (siehe Tabelle auf Seite 9).

Der Teilfonds **DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)** wurde gemäß des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 4. November 2016 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde jeweils zum 4. Oktober 2016 (bis Orderannahmeschluss) eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil zum Liquidationsstichtag betrug 142,00 Euro.

Die Teilfonds **DWS FlexPension II 2019 bis 2025 (in Liquidation)** wurden gemäß des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 18. November 2016 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde jeweils zum 2. November 2016 (bis Orderannahmeschluss) eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil zum Liquidationsstichtag der Teilfonds betrug zwischen 125,52 Euro und 140,75 Euro (siehe Tabelle auf Seite 18).

Der Teilfonds **DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation)** wurde gemäß des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 23. November 2016 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde jeweils zum 7. November 2016 (bis Orderannahmeschluss) eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil zum Liquidationsstichtag betrug nach Einschusszahlung zur Erreichung des Garantiewertes 106,44 CHF.



Jahresbericht

DWS FlexPension 2016 (in Liquidation), DWS FlexPension 2017 (in Liquidation), DWS FlexPension 2018 (in Liquidation), DWS FlexPension 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension 2022 (in Liquidation) und DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)

Anlageziel im Berichtszeitraum

Die DWS FlexPension 2016 bis 2023 (in Liquidation) – Teilfonds boten eine langfristige Fondslösung für unterschiedliche Anlagehorizonte und eine Festbeschreibung des höchsten, an monatlichen Stichtagen während der Laufzeit erreichten Anteilwerts (Anteilwertgarantie zum Liquidationsstichtag¹⁾). Während das jeweilige Engagement in die Wertsteigerungskomponente ein Ertragspotenzial geboten hat, sicherten Anteilwertgarantie und Höchststandsicherung die Anlage des Kunden zum Liquidationsstichtag²⁾. Unterschiedlichen individuellen Anlagehorizonten der Investoren trug DWS FlexPension mit verschiedenen Laufzeitbändern Rechnung. Die acht DWS FlexPension – Teilfonds ermöglichten den Zugang zum Ertragspotenzial der internationalen Aktien- und Rentenmärkte. Hierzu wurden Finanzinstrumente (z. B. Derivate), Direktanlagen (z. B. Aktien und Rentenpapiere), Fonds und börsengehandelte Indexfonds eingesetzt, mittels derer die DWS FlexPension-Teilfonds zwischen der jeweils unterlegten dynamischen Wertsteigerungskomponente und der Kapitalerhaltungskomponente umgeschichtet wurden. Im Falle steigender Aktienmärkte erfolgte durch diesen Mechanis-

mus in der Regel eine dynamische Erhöhung der Wertsteigerungskomponente innerhalb der jeweiligen Strategie. In Zeiten fallender Aktienmärkte wurde demgegenüber der Anteil der Wertsteigerungskomponente reduziert und der Anteil der Kapitalerhaltungskomponente erhöht.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum angesichts einer spürbar nachlassenden Konjunktur in den Emerging Markets. Darüber hinaus rückte im Jahresverlauf die Unsicherheit hinsichtlich eines drohenden „Brexit“ sowie anstehender Wahlen in den USA immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. In diesem schwierigen Anlageumfeld erreichten die Teilfonds im Zeitraum von Anfang Januar 2016 bis zu der Liquidation der Teilfonds am 18. November 2016 Wertentwicklungen zwischen 0,0% und 2,9% je Anteil (nach

BVI-Methode; in Euro; siehe Tabelle auf Seite 9). Die Wertsteigerungskomponente der DWS FlexPension 2016 bis 2023 (in Liquidation) – Teilfonds wurde gemäß der regelbasierten Methode in Anbetracht der Kursentwicklung an den Aktienmärkten bis zur Liquidation am 18. November 2016 auf rund 0% des Nettoteilfondsvermögens (siehe Tabelle auf Seite 9) gehalten. Dementsprechend belief sich strategiebedingt die Quote der Kapitalerhaltungskomponente in den Teilfonds stichtagsbezogen auf 100% des Nettoteilfondsvermögens. Dabei lag der Fokus der Kapitalerhaltungskomponente auf der laufzeitgerechten Abbildung der Garantie. Die Umsetzung erfolgte überwiegend durch Deutsche Asset Management Rentenfonds und/oder Floating Rate Notes in Verbindung mit Futures und/oder Swaps.

Viele DWS FlexPension – Teilfonds konnten seit ihrer Auflegung eine positive Wertentwicklung erzielen. Allerdings entwickelte sich in den Jahren ab 2011 ein starker Trend hin zu immer niedrigeren Zinsen, der die Umsetzung der Anlagepolitik der DWS FlexPension – Teilfonds erschwert hat. Die Teilfonds DWS FlexPension 2016 bis 2023 (in Liquidation) verfügten nicht über ein Risikobudget. Eine „Partizipation

an der Entwicklung der Wertsteigerungskomponente“ und „eine Partizipation an Kurssteigerungen“ war praktisch unmöglich. Somit beschränkte sich das Potenzial der Teilfonds auf das Erreichen der aktuellen Garantiewerte.

Garantie

Die Garantiewerte der DWS FlexPension 2016 bis 2023 (in Liquidation) – Teilfonds betragen zum Liquidationsstichtag am 18. November 2016 zwischen 136,15 Euro und 147,07 Euro (siehe Tabelle unten).

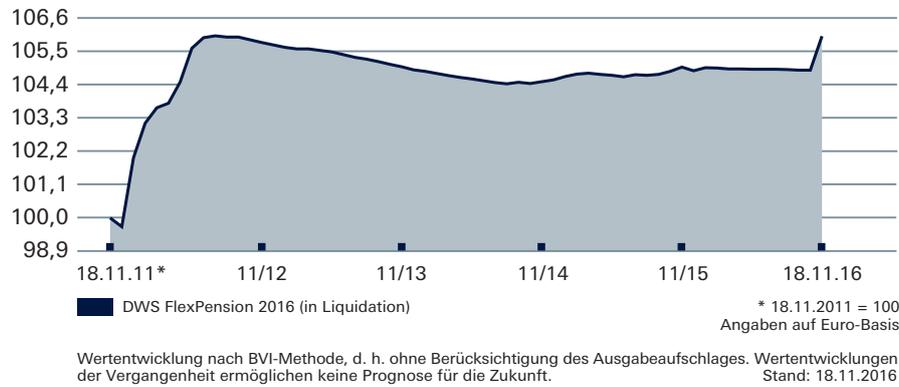
Liquidation

Die Teilfonds DWS FlexPension 2016 bis 2023 (in Liquidation) wurden gemäß des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 18. November 2016 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde jeweils zum 2. November 2016 (bis Orderannahmeschluss) eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil zum Liquidationsstichtag der Teilfonds betrug zwischen 136,15 Euro und 147,07 Euro (siehe Tabelle unten).

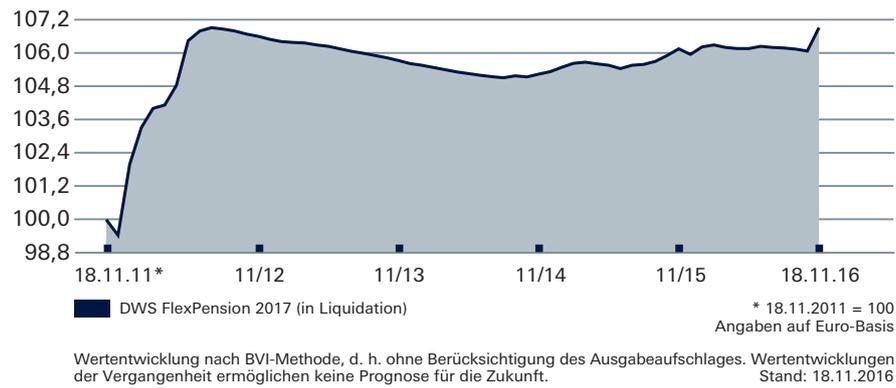
¹⁾ Ausgabeaufschlag unberücksichtigt; der jeweils aktuelle Garantiewert kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.
²⁾ Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Wertentwicklungen, Strukturen und Garantiewerte der Teilfonds						
	DWS FlexPension 2016 (in Liquidation)	DWS FlexPension 2017 (in Liquidation)	DWS FlexPension 2018 (in Liquidation)	DWS FlexPension 2019 (in Liquidation)	DWS FlexPension 2020 (in Liquidation)	DWS FlexPension 2021 (in Liquidation)
ISIN	LU0174293885	LU0174293968	LU0174294008	LU0191403426	LU0216062512	LU0252287403
WKN	471 315	471 357	471 413	A0C AS7	A0D 88W	A0J KQS
Wertsteigerungskomponente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Wertentwicklung 1.1.2016 – 18.11.2016	1,1%	0,9%	0,5%	0,0%	0,2%	1,5%
Liquidationsstichtag	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016
Garantiedatum	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016
Garantiewert/Liquidationserlös	136,15 Euro	137,80 Euro	140,73 Euro	145,38 Euro	145,50 Euro	142,72 Euro
	DWS FlexPension 2022 (in Liquidation)	DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)				
ISIN	LU0290277143	LU0361685794				
WKN	DWS 0DR	DWS 0SF				
Wertsteigerungskomponente	0,0%	0,0%				
Wertentwicklung 1.1.2016 - 18.11.2016	1,6%	2,9%				
Liquidationsstichtag	18.11.2016	18.11.2016				
Garantiedatum	18.11.2016	18.11.26				
Garantiewert/Liquidationserlös	140,93 Euro	147,07 Euro				

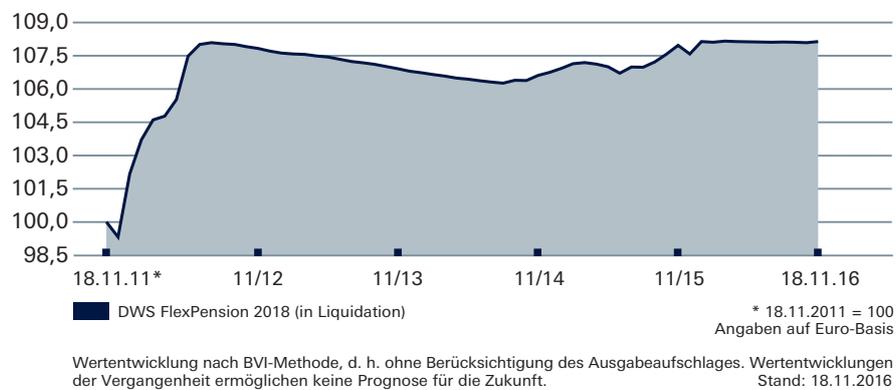
DWS FLEXPENSION 2016 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



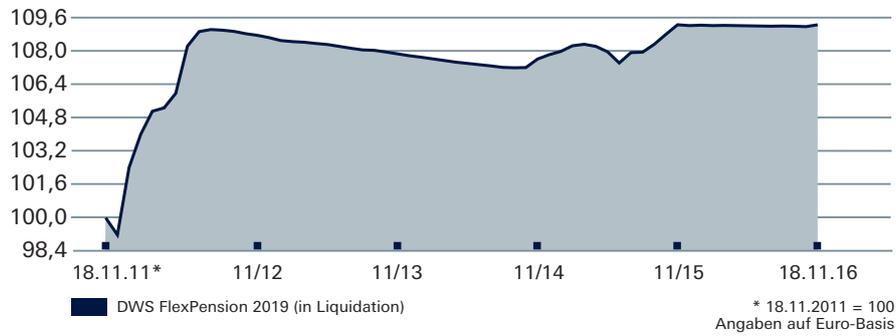
DWS FLEXPENSION 2017 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS FLEXPENSION 2018 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

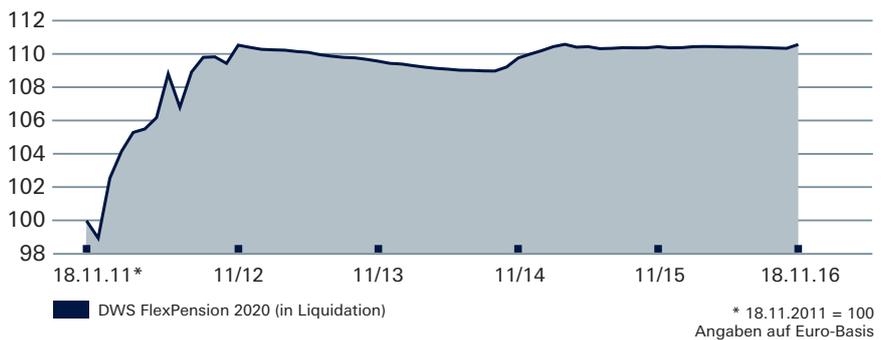


DWS FLEXPENSION 2019 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



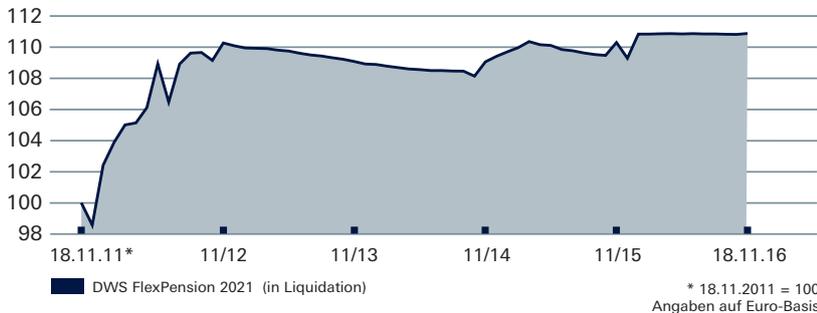
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION 2020 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



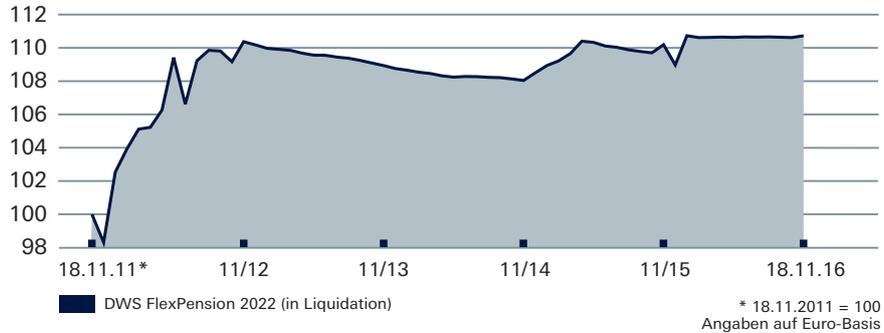
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION 2021 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



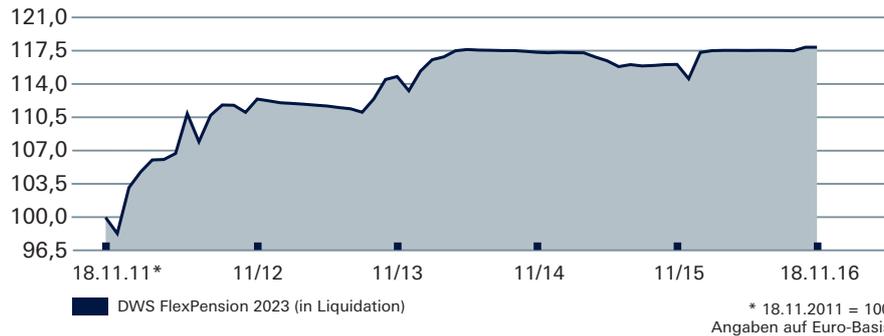
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION 2022 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION 2023 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FlexPension 2016 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0174293885	1,1%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2017 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0174293968	0,9%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0174294008	0,5%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2019 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0191403426	0,0%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2020 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0216062512	0,2%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2021 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0252287403	1,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2022 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0290277143	1,6%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0361685794	2,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)

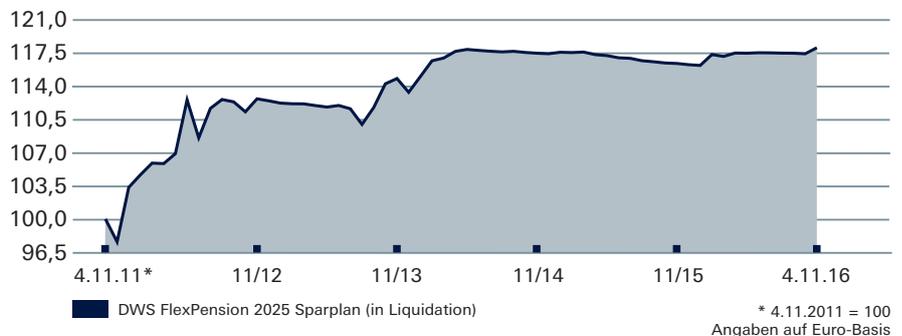
Anlageziel im Berichtszeitraum

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) bot eine langfristige Fondslösung für unterschiedliche Anlagehorizonte und eine Festschreibung des höchsten, an monatlichen Stichtagen während der Laufzeit erreichten Anteilwerts (Anteilwertgarantie zum Liquidationsstichtag¹⁾). Während die jeweilige Wertsteigerungskomponente ein Ertragspotenzial bot, sicherten Anteilwertgarantie und Höchststandssicherung die Anlage des Kunden zum Liquidationsstichtag²⁾. Der DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) ermöglichte den Zugang zum Ertragspotenzial der internationalen Aktien- und Rentenmärkte. Hierzu wurden Finanzinstrumente (z. B. Derivate), Direktanlagen (z. B. Aktien und Rentenpapiere), Fonds und börsengehandelte Indexfonds eingesetzt, mittels derer der Teilfonds zwischen der jeweils unterlegten dynamischen Wertsteigerungskomponente und der Kapitalerhaltungskomponente umgeschichtet wurde. Im Falle steigender Aktienmärkte erfolgte durch diesen Mechanismus in der Regel eine dynamische Erhöhung der Wertsteigerungskomponente innerhalb der jeweiligen Strategie. In Zeiten fallender Aktienmärkte wurde demgegenüber der Anteil der Wertsteigerungskomponente reduziert und der Anteil der Kapitalerhaltungskomponente erhöht.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch

DWS FLEXPENSION 2025 SPARPLAN (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 4.11.2016

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0207946749	1,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 4.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum angesichts einer spürbar nachlassenden Konjunkturdynamik in den Emerging Markets. Darüber hinaus rückte im Jahresverlauf die Unsicherheit hinsichtlich eines drohenden „Brexit“ sowie anstehender Wahlen in den USA immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. In diesem schwierigen Anlageumfeld erreichte der Teilfonds im Zeitraum von Anfang Januar 2016 bis zu seiner Liquidation am 4. November 2016 einen Wertanstieg von 1,5% je Anteil

(nach BVI-Methode; in Euro). Die Wertsteigerungskomponente des DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) wurde gemäß der regelbasierten Methode in Anbetracht der Kursentwicklung an den Aktienmärkten bis zur Liquidation am 4. November 2016 auf rund 0% des Nettoteilfondsvermögens gehalten. Dementsprechend belief sich strategiebedingt die Quote der Kapitalerhaltungskomponente in dem Teilfonds stichtagsbezogen auf 100% des Nettoteilfondsvermögens. Dabei lag der Fokus der Kapitalerhaltungskomponente auf der laufzeitgerechten Abbildung der Garantie. Die Umsetzung erfolgte überwiegend durch Deutsche Asset Management Rentenfonds und/oder Floating Rate Notes in Verbindung mit Futures und/oder Swaps.

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) konnte seit seiner Auflegung eine positive Wertentwicklung erzielen. Allerdings entwickelte sich in den Jahren ab 2011 ein starker Trend hin zu immer niedrigeren Zinsen, der die Umsetzung der Anlagepolitik des Teilfonds erschwert hat. Der Teilfonds DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) verfügte nicht über ein Risikobudget. Eine „Partizipation an der Entwicklung der Wertsteigerungskomponente“ und „eine Partizipation an Kurssteigerungen“ war praktisch unmöglich. Somit beschränkte sich das Potenzial des Teilfonds auf das Erreichen des aktuellen Garantiewerts.

Garantie

Der Garantiewert des Teilfonds betrug zum Liquidationsstichtag am 4. November 2016 142,00 Euro.

Liquidation

Der Teilfonds DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) wurde gemäß des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 4. November 2016 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde jeweils zum 4. Oktober 2016 (bis Orderannahmeschluss) eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil zum Liquidationsstichtag betrug 142,00 Euro.

¹⁾ Ausgabeaufschlag unberücksichtigt; der jeweils aktuelle Garantiewert kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

²⁾ Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) und DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)

Anlageziel im Berichtszeitraum

Die DWS FlexPension II 2019 bis 2025 (in Liquidation) – Teilfonds boten eine langfristige Fondslösung für unterschiedliche Anlagehorizonte und eine Festschreibung des höchsten, an monatlichen Stichtagen während der Laufzeit erreichten Anteilwerts (Anteilwertgarantie zum Liquidationsstichtag¹⁾). Während das jeweilige Engagement in die Wertsteigerungskomponente ein Ertragspotenzial geboten hat, sicherten Anteilwertgarantie und Höchststandssicherung die Anlage des Kunden zum Liquidationsstichtag²⁾. Unterschiedlichen individuellen Anlagehorizonten der Investoren trug DWS FlexPension II mit verschiedenen Laufzeitbändern Rechnung. Die Anlagekonzeption der DWS FlexPension II 2019 bis 2025 (in Liquidation) – Teilfonds basierte auf einer regelbasierten Methode, bei der entsprechend der Marktlage zwischen Wertpapieren der risikoreicheren Wertsteigerungskomponente einerseits und Renten- und Geldmarktfonds sowie festverzinslichen Wertpapieren (im Rahmen der weniger riskanten Kapitalerhaltungskomponente) andererseits umgeschichtet wurde. Im Falle steigender Aktienmärkte oder steigender Zinsen erfolgte durch diesen Mechanismus in der Regel eine dynamische Erhöhung der

Wertsteigerungskomponente. In Zeiten fallender Aktienmärkte oder fallender Zinsen wurde demgegenüber der Anteil der Wertsteigerungskomponente im Allgemeinen reduziert und der Anteil der Kapitalerhaltungskomponente erhöht.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum angesichts einer spürbar nachlassenden Konjunktur in den Emerging Markets. Darüber hinaus rückte im Jahresverlauf die Unsicherheit hinsichtlich eines drohenden „Brexit“ sowie anstehender Wahlen in den USA immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. In diesem schwierigen Anlageumfeld erreichten die Teilfonds im Zeitraum von Anfang Januar 2016 bis zu der Liquidation der Teilfonds am 18. November 2016 Wertentwicklungen zwischen 0,0% und 2,6% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro; siehe Tabelle auf Seite 18).

Die Wertsteigerungskomponente der DWS FlexPension II 2019 bis 2025 (in Liquidation) – Teilfonds wurde gemäß der regelbasierten Methode bis zur Liquidation am 18. November 2016 auf rund 0% des Nettoteilfondsvermögens (siehe Tabelle auf Seite 18) gehalten. Dementsprechend belief sich strategiebedingt die Quote der Kapitalerhaltungskomponente in den Teilfonds stichtagsbezogen auf 100% des Nettoteilfondsvermögens. Dabei lag der Fokus der Kapitalerhaltungskomponente auf Anlagen im Geldmarkt-bereich. Die Umsetzung erfolgte über Deutsche Asset Management Geldmarkt-/Rentenfonds und/oder variabel verzinslichen Anleihen.

Viele DWS FlexPension II – Teilfonds konnten seit ihrer Auflegung eine positive Wertentwicklung erzielen. Allerdings entwickelte sich in den Jahren ab 2011 ein starker Trend hin zu immer niedrigeren Zinsen, der die Umsetzung der Anlagepolitik der DWS FlexPension II – Teilfonds erschwert hat. Die Teilfonds DWS FlexPension II 2019 bis 2025 (in Liquidation) verfügten nicht über ein Risikobudget. Eine „Partizipation an der Entwicklung der Wertsteigerungskomponente“ und „eine Partizipation an Kurssteigerungen“ war praktisch unmöglich. Somit beschränkte sich das Potenzial der Teilfonds auf das Erreichen der aktuellen Garantiewerte.

Garantie

Die Garantiewerte der DWS FlexPension II 2019 bis 2025 (in Liquidation) – Teilfonds betragen zum Liquidationsstichtag am 18. November 2016 zwischen 125,52 Euro und 140,75 Euro (siehe Tabelle unten).

Liquidation

Die Teilfonds DWS FlexPension II 2019 bis 2025 (in Liquidation) wurden gemäß des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 18. November 2016 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

wurde jeweils zum 2. November 2016 (bis Orderannahmeschluss) eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil zum Liquidationsstichtag der Teilfonds betrug zwischen 125,52 Euro und 140,75 Euro (siehe Tabelle unten).

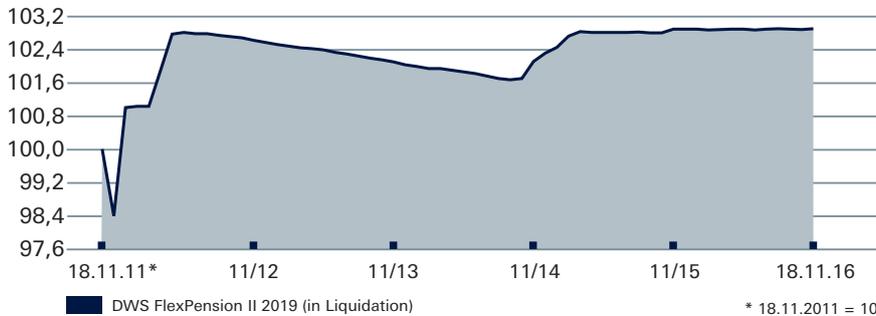
¹⁾ Ausgabeaufschlag unberücksichtigt; der jeweils aktuelle Garantiewert kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

²⁾ Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Wertentwicklungen, Strukturen und Garantiewerte der Teilfonds

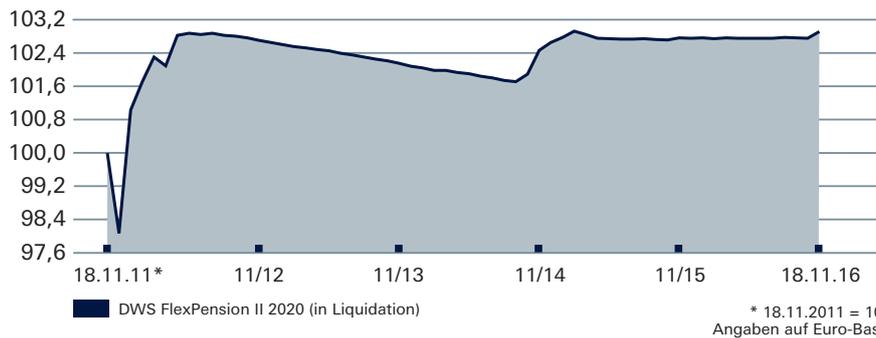
	DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation)	DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation)	DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation)	DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation)	DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation)	DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation)
ISIN	LU0412313438	LU0412313511	LU0412313602	LU0412313867	LU0412314089	LU0412314162
WKN	DWS 0WQ	DWS 0WR	DWS 0WS	DWS 0WT	DWS 0WU	DWS 0WV
Wertsteigerungskomponente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Wertentwicklung 1.1.2016 – 18.11.2016	0,0%	0,2%	0,0%	0,7%	2,6%	1,6%
Liquidationsstichtag	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016
Garantiedatum	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016	18.11.2016
Garantiewert/Liquidationserlös	125,65 Euro	125,52 Euro	128,43 Euro	130,80 Euro	139,81 Euro	140,75 Euro
	DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)					
ISIN	LU0480050391					
WKN	DWS 0Y6					
Wertsteigerungskomponente	0,0%					
Wertentwicklung 1.1.2016 – 18.11.2016	1,5%					
Liquidationsstichtag	18.11.2016					
Garantiedatum	18.11.2016					
Garantiewert/Liquidationserlös	138,88 Euro					

DWS FLEXPENSION II 2019 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



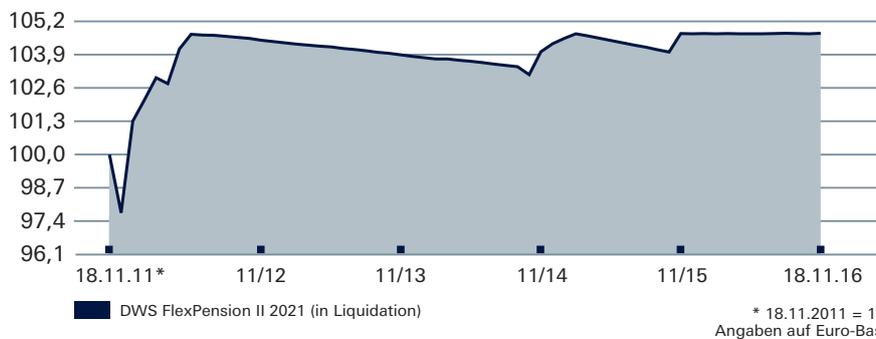
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION II 2020 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



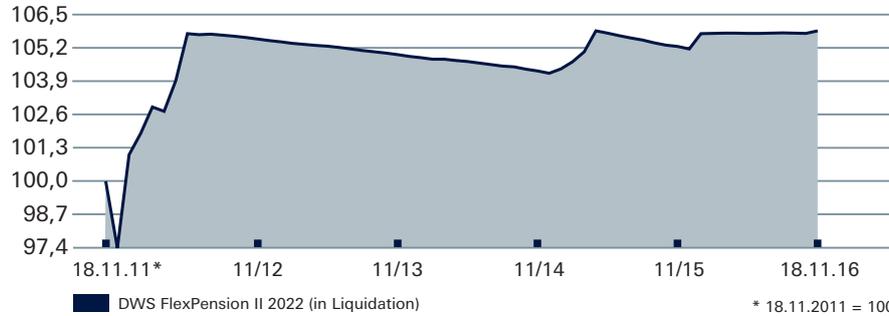
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION II 2021 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



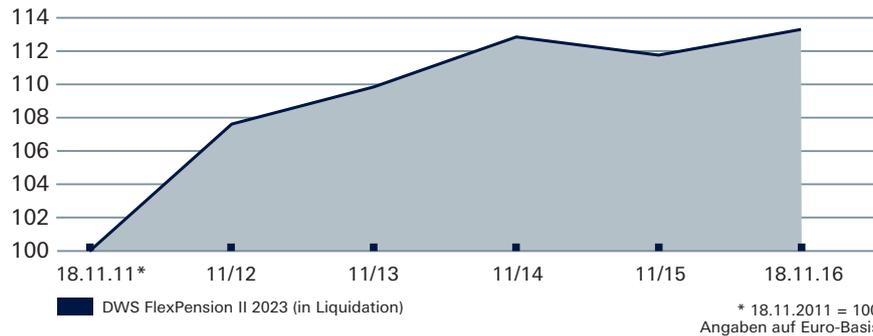
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION II 2022 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



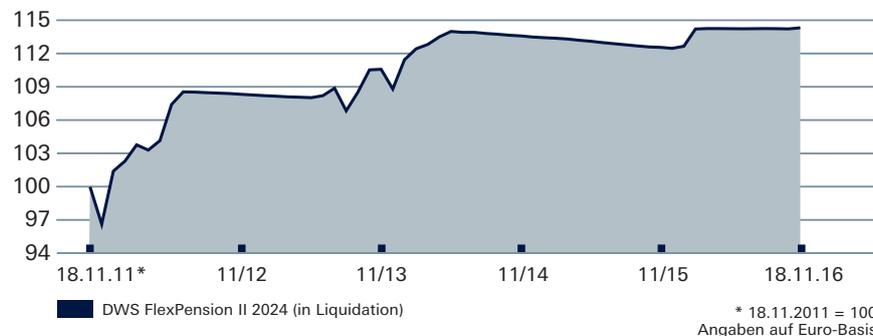
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION II 2023 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



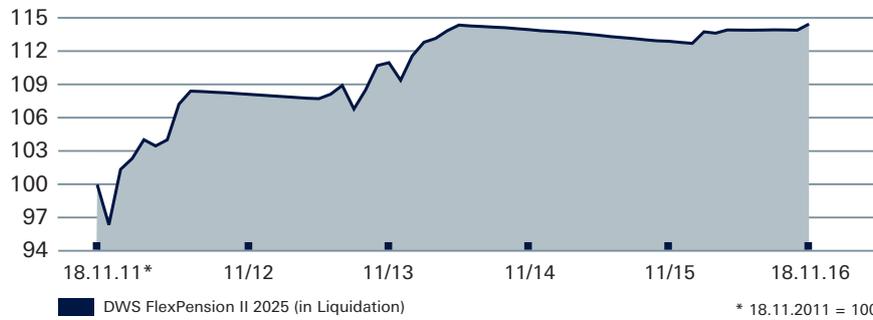
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION II 2024 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FLEXPENSION II 2025 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 18.11.2016

DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0412313438	0,0%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0412313511	0,2%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0412313602	0,0%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0412313867	0,7%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
------	--------------------------------------

LU0412314089	2,6%
--------------	------

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0412314162	1,6%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0480050391	1,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 18.11.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2026, DWS FlexPension II 2027, DWS FlexPension II 2028, DWS FlexPension II 2029, DWS FlexPension II 2030 und DWS FlexPension II 2031

Anlageziel im Berichtszeitraum

Die DWS FlexPension II 2026 bis 2031 – Teilfonds bieten eine langfristige Fondslösung für unterschiedliche Anlagehorizonte und eine Festschreibung des höchsten, an monatlichen Stichtagen während der Laufzeit erreichten Anteilwerts (Anteilwertgarantie zum Laufzeitende¹⁾). Während das jeweilige Engagement in die Wertsteigerungskomponente ein Ertragspotenzial bieten kann, sichern Anteilwertgarantie und Höchststandssicherung die Anlage des Kunden zum Laufzeitende²⁾. Unterschiedlichen individuellen Anlagehorizonten der Investoren tragen die DWS FlexPension II 2026 bis 2031 – Teilfonds mit verschiedenen Laufzeitbändern Rechnung. Die Anlagekonzeption der DWS FlexPension II 2026 bis 2031 – Teilfonds basiert auf einer regelbasierten Methode, bei der entsprechend der Marktlage zwischen Wertpapieren der risikoreicheren Wertsteigerungskomponente einerseits und Renten- und Geldmarktfonds sowie festverzinslichen Wertpapieren (im Rahmen der weniger riskanten Kapitalerhaltungskomponente) andererseits umgeschichtet wird. Im Falle steigender Aktienmärkte oder steigender Zinsen erfolgt durch diesen Mechanismus in der Regel eine dynamische Erhöhung der Wertsteigerungskomponente. In Zeiten fallender Aktienmärkte oder fallender Zinsen wird demgegenüber im Allgemeinen der Anteil der

Wertsteigerungskomponente reduziert und der Anteil der Kapitalerhaltungskomponente erhöht.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum angesichts einer spürbar nachlassenden Konjunkturdynamik in den Emerging Markets. Darüber hinaus rückte im Jahresverlauf die Unsicherheit hinsichtlich eines drohenden „Brexit“ sowie anstehender Wahlen in den USA immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. In diesem schwierigen Anlageumfeld erreichten die Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2016 Wertentwicklungen zwischen -5,7% und +2,3% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro; siehe Tabelle auf Seite 25).

Die Wertsteigerungskomponente der DWS FlexPension II 2026 bis 2031 – Teilfonds wurde gemäß der regelbasierten Methode in den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2016 per saldo auf rund 0% des Nettoteilfondsvermögens (siehe Tabelle auf Seite 25) gehalten. Dementsprechend belief sich

strategiebedingt die Quote der Kapitalerhaltungskomponente in den Teilfonds stichtagsbezogen auf 100% des Nettoteilfondsvermögens. Dabei lag der Fokus der Kapitalerhaltungskomponente auf Anlagen im Geldmarktbereich und Derivaten zur Durations-Steuerung. Die Umsetzung erfolgte über Deutsche Asset Management Geldmarkt-/Rentenfonds und/oder variabel verzinslichen Anleihen sowie laufzeitkongruenten Zinsderivaten.

Garantie

Die Garantiewerte der DWS FlexPension II 2026 bis 2031 – Teilfonds betragen am 31. Dezember 2016 zum jeweiligen Laufzeitende zwischen 142,41 Euro und 145,50 Euro (siehe Tabelle auf Seite 25).

¹⁾ Ausgabeaufschlag unberücksichtigt; der jeweils aktuelle Garantiewert kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

²⁾ Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Wertentwicklungen, Strukturen und Garantiewerte der Teilfonds

	DWS FlexPension II 2026	DWS FlexPension II 2027	DWS FlexPension II 2028	DWS FlexPension II 2029	DWS FlexPension II 2030	DWS FlexPension II 2031
ISIN	LU0595205559	LU0757064992	LU0891000035	LU1040400043	LU1218393426	LU1355508505
WKN	DWS 03V	DWS 1C7	DWS 1US	DWS 1LA	DWS 193	DWS 2F4
Wertsteigerungskomponente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Wertentwicklung 1.1.2016 – 31.12.2016	2,1%	2,3%	2,3%	-5,7%	-5,7%	-4,1% **
Laufzeitende	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2029	31.12.2030	31.12.2031
Garantiedatum	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2029	31.12.2030	31.12.2031
Abgegebener Garantiewert am 31.12.2016* zum jeweiligen Laufzeitende	142,41 Euro	143,69 Euro	145,49 Euro	145,50 Euro	145,50 Euro	145,50 Euro

* Ausgabeaufschlag unberücksichtigt; der jeweils aktuelle Garantiewert kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

** Wertentwicklung vom 1.7.2016 bis 31.12.2016.

DWS FLEXPENSION II 2026
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



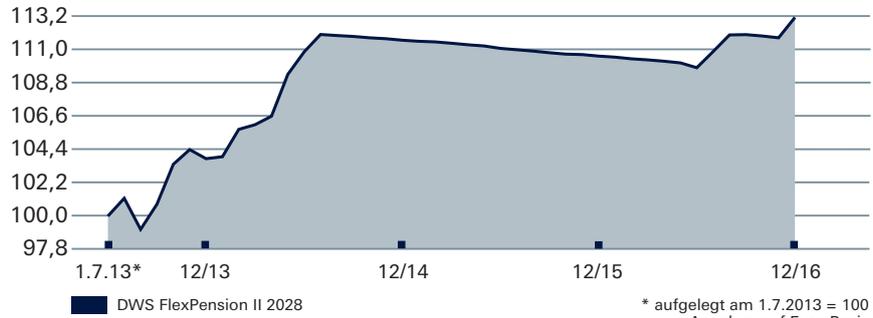
■ DWS FlexPension II 2026 * 12/2011 = 100
Angaben auf Euro-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016

DWS FLEXPENSION II 2027
Wertentwicklung seit Auflegung



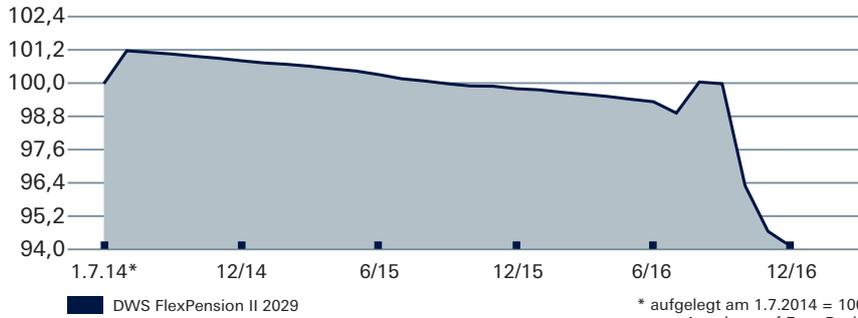
■ DWS FlexPension II 2027 * aufgelegt am 2.7.2012 = 100
Angaben auf Euro-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016

DWS FLEXPENSION II 2028
Wertentwicklung seit Auflegung



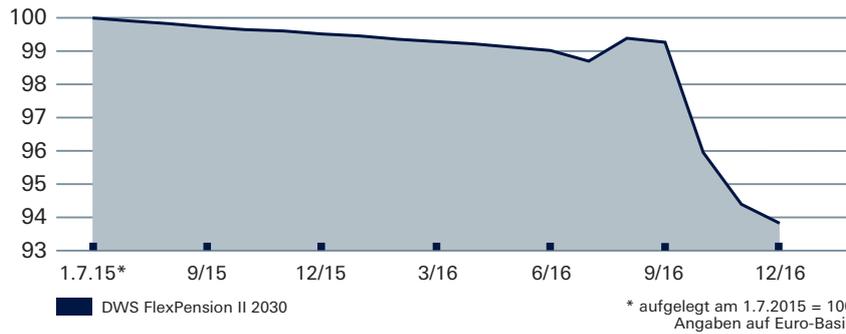
■ DWS FlexPension II 2028 * aufgelegt am 1.7.2013 = 100
Angaben auf Euro-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016

DWS FLEXPENSION II 2029
Wertentwicklung seit Auflegung



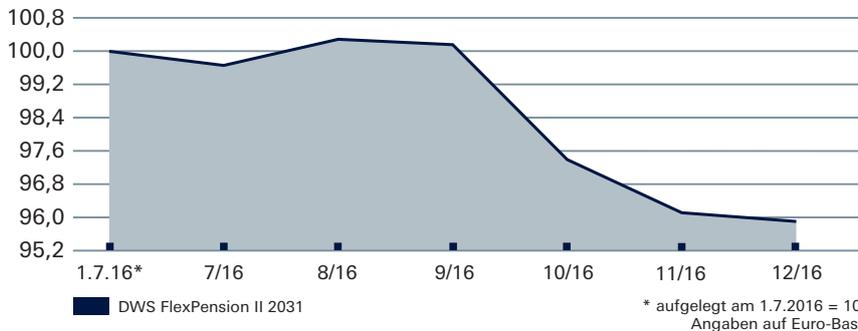
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016

DWS FLEXPENSION II 2030
Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016

DWS FLEXPENSION II 2031
Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016

DWS FlexPension II 2026 Wertentwicklung im Überblick			
ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0595205559	2,1%	8,3%	16,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2027 Wertentwicklung im Überblick			
ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung*
LU0757064992	2,3%	8,4%	10,6%

* aufgelegt am 2.7.2012
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2028 Wertentwicklung im Überblick			
ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung*
LU0891000035	2,3%	9,0%	13,1%

* aufgelegt am 1.7.2013
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2029 Wertentwicklung im Überblick		
ISIN	1 Jahr	seit Auflegung*
LU1040400043	-5,7%	-5,9%

* aufgelegt am 1.7.2014
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2030 Wertentwicklung im Überblick		
ISIN	1 Jahr	seit Auflegung*
LU1218393426	-5,7%	-6,2%

* aufgelegt am 1.7.2015
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension II 2031 Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	seit Auflegung*
LU1355508505	-4,1%

* aufgelegt am 1.7.2016
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016
Angaben auf Euro-Basis

DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation)

Anlageziel im Berichtszeitraum

DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) folgte einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z. B. Aktienfonds) und der Kapitalerhaltungskomponente (z. B. ausgewählte Obligationenanlagen) umgeschichtet wurde. In länger anhaltend fallenden und sehr schwankungsintensiven Marktphasen konnte der Teilfonds bis zu 100% des Nettoteilfondsvermögens in Obligationen-/Geldmarktfonds bzw. Direktanlagen in Obligationen/Geldmarktpapieren investieren. Während das jeweilige Aktienengagement ein Ertragspotenzial bot, sicherten Anteilwertgarantie und Höchststandsicherung die Anlage des Kunden zum Liquidationsstichtag¹⁾.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum angesichts einer spürbar nachlassenden Konjunktdynamik in den Emerging Markets. Darüber hinaus rückte im Jahresverlauf die Unsicherheit hinsichtlich eines drohenden „Brexit“ sowie anstehender Wahlen in den USA immer stärker in den

DWS FLEXPENSION (CH) PER 2019 (IN LIQUIDATION)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 23.11.2011 = 100
Angaben auf CHF-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 23.11.2016

DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation)
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0438142811	3,8%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 23.11.2016
Angaben auf CHF-Basis

Fokus der Marktteilnehmer. Die Wertsteigerungskomponente im Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurde gemäß der regelbasierten Methode in Anbetracht der Marktentwicklung weiterhin auf 0% des Nettoteilfondsvermögens gehalten. Die Kapitalerhaltungskomponente blieb über das gesamte Rumpfgeschäftsjahr bis zum 23. November 2016 in Geldmarktpapieren investiert. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) von Anfang Januar 2016 bis zu seiner Liquidation am 23. November 2016 einen Wertanstieg von 3,8% je Anteil (nach BVI-Methode; in CHF). Der ungesicherte Währungsanteil im Teilfonds lag bis zu seiner Liquidation am 23. November 2016 bei rund 0%.

Garantie

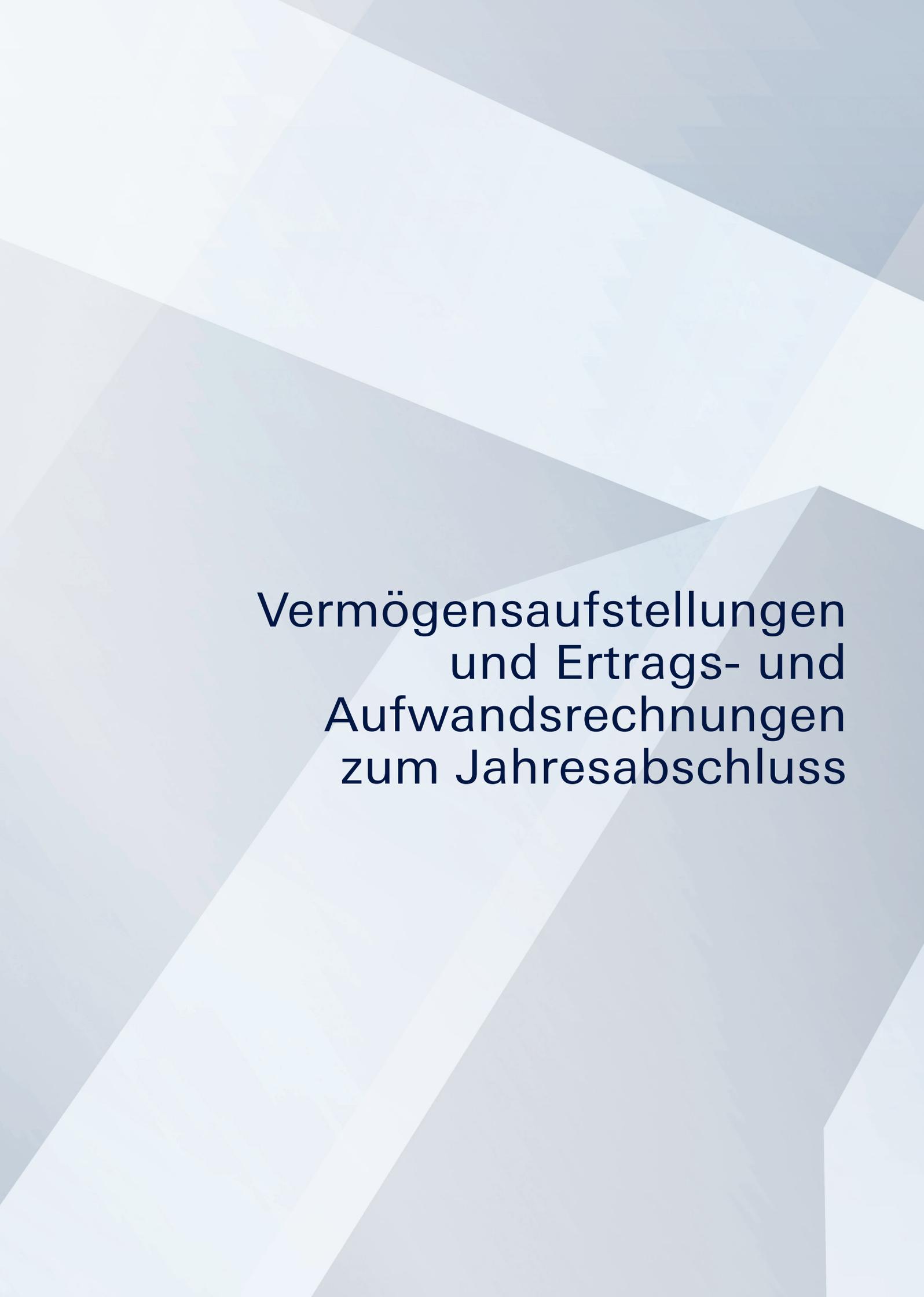
Der Garantiewert des Teilfonds DWS FlexPension (CH) per

2019 (in Liquidation) betrug zum Liquidationsstichtag am 23. November 2016 106,44 CHF.

Liquidation

Der Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurde gemäß des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 23. November 2016 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde jeweils zum 7. November 2016 (bis Orderannahmeschluss) eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil zum Liquidationsstichtag betrug nach Einschusszahlung zur Erreichung des Garantiewertes 106,44 CHF.

¹⁾ Ausgabeaufschlag unberücksichtigt; der jeweils aktuelle Garantiewert kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden. Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.



**Vermögensaufstellungen
und Ertrags- und
Aufwandsrechnungen
zum Jahresabschluss**

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension 2016 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						230 188 777,50	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	230 188 777,50			% 100	230 188 777,50	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						230 188 777,50	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften	EUR	-230 188 777,50			% 100	-230 188 777,50	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

50% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 50% iBoxx EUR Eurozone Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag. %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag %	2,140
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	1,162

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1 wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2016 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Berlin 12/06.02.18 A.372 LSA (DE000A1MLV17)	EUR		5 000
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR		5 000
0,0000 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1KOV50)	EUR		5 000
0,0000 % Bremen 15/16.10.20 A.202 LSA (DE000A1680K4)	EUR		10 000
0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719)	EUR		5 520
0,0880 % DNB Boligkredit 10/27.04.17 MTN PF (XS0504565366)	EUR		8 000
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR		12 800
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt 13/31.10.16 MTN IHS (DE000EAA0SJ5)	EUR	15 000	20 000
0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR		13 000
0,1490 % LB Baden-Württemberg 15/22.09.17 S.754 IHS MTN (XS1296548214)	EUR		10 000
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR		10 000
0,0000 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0)	EUR		9 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR		16 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		55
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	956	2 290
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	851	1 401
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	182 468	232 468

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

	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR	88 905

Gattung: 0,0000 % Berlin 12/06.02.18 A.372 LSA (DE000A1MLV17),
 0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41),
 0,0000 % Bremen 15/16.10.20 A.202 LSA (DE000A1680K4),
 0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN
 (DE000EAA0CH3), 0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA
 (DE000A1R0Y52), 0,1490 % LB Baden-Württemberg 15/22.09.17
 S.754 IHS MTN (XS1296548214), 0,0000 % Niedersachsen
 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5), 0,0000 % Niedersachsen
 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0), 0,0000 %
 Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)

DWS FlexPension 2016 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	81 926,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	441,99
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	177 598,28
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	91 337,80
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	91 337,80
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23,74
6. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
7. Sonstige Erträge	EUR	69 079,06
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	49 328,14
Einschuss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	19 750,92
8. Ertragsausgleich	EUR	-429 771,91

Summe der Erträge EUR 0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-125 432,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-158 030,79
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-158 030,79
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-99 871,16
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-36 591,05
Taxe d'Abonnement	EUR	-63 280,11
5. Aufwandsausgleich	EUR	392 746,73

Summe der Aufwendungen EUR 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3 559 080,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-475 239,60
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-3 083 841,09

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-777 770,84
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	138 185,65

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -639 585,19

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -639 585,19

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,015% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 81,60.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	241 291 336,87
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-243 772 617,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5 981 075,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-249 753 693,25
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	3 120 866,27
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-639 585,19
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-777 770,84
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	138 185,65

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	184 597,09
Devisen(termin)geschäften	EUR	21 866,78
Swapgeschäften	EUR	3 352 616,82
Ertragsausgleich	EUR	-3 559 080,69

Realisierte Verluste EUR 0,00

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-475 151,39
Devisen(termin)geschäften	EUR	-88,21
Aufwandsausgleich	EUR	475 239,60

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	-639 585,19
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	28 295,36
Swapgeschäften	EUR	-667 880,55

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 230 188 777,50.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 3 103 746,07.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf- Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	241 291 336,87	134,68
2014	260 900 547,73	134,29

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,55 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3 352 616,84.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension 2017 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						159 578 654,88	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	159 578 654,88			% 100	159 578 654,88	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						159 578 654,88	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-159 578 654,88			% -100	-159 578 654,88	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

50% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 50% iBoxx EUR Eurozone Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	5,913
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,175

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2017 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 % Berlin 13/15.05.18 A.400 LSA (DE000A1R06L6)	EUR		7 000
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR		2 000
0,0000 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50)	EUR		5 000
0,0000 % Bremen 13/23.11.17 A.185 LSA (DE000A1K0V43)	EUR		5 400
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR		5 000
0,0000 % Danske Bank 15/13.11.17 MTN (XS1321109057)	EUR		7 000
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR		5 000
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR		5 000
0,3980 % ING Bank 15/14.08.17 MTN (XS1275474085)	EUR		5 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR		10 000
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 10/28.04.17 R.3109 IHS (DE000A1C9ZA9)	EUR		5 000
0,0000 % LfA Förderbank Bayern 10/15.10.17 R.1097 IHS (DE000LFA0976)	EUR		10 000
0,0000 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775)	EUR		6 506
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5)	EUR		10 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/09.11.16 R.1220 LSA (DE000NRW2046)	EUR		5 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/27.03.18 R.1170 LSA (DE000NRW0DZ7)	EUR		5 000
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR		5 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		35
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück		681
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	824	1 774
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	40 000	130 000

DWS FlexPension 2017 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	37 252,10
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	110 787,89
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	-634,42
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen ¹⁾	EUR	-634,42
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-13,47
5. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
6. Sonstige Erträge	EUR	8 130,43
7. Ertragsausgleich	EUR	-164 934,53

Summe der Erträge EUR 0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-68 757,36
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-114 884,07
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-114 884,07
3. Liquidationskosten ²⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-46 642,43
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen ¹⁾	EUR	253,77
Taxe d'Abonnement	EUR	-46 896,20
5. Aufwandsausgleich	EUR	239 695,86

Summe der Aufwendungen EUR 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2 941 374,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-270 874,70
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2 670 499,51

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1 241 380,56
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	101 545,92

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -1 139 834,64

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -1 139 834,64

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

¹⁾ Es handelt sich um eine Korrektur für das Vorjahr.

²⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 142,80.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 174 784 685,46

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-176 240 589,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 259 954,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-177 500 543,01
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	2 595 738,18
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1 139 834,64
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1 241 380,56
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	101 545,92

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne EUR 0,00

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	212 675,67
Devisen(termin)geschäften	EUR	9 885,96
Swappgeschäften	EUR	2 718 812,58
Ertragsausgleich	EUR	-2 941 374,21

Realisierte Verluste EUR 0,00

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-270 830,56
Devisen(termin)geschäften	EUR	-44,14
Aufwandsausgleich	EUR	270 874,70

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR -1 139 834,64

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-81 170,37
Swappgeschäften	EUR	-1 058 664,27

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 159 578 654,88.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 2 585 640,12.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	174 784 685,46	136,57
2014	182 987 524,75	135,77

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,79 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2 847 406,58.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						178 779 837,30	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	178 779 837,30			% 100	178 779 837,30	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						178 779 837,30	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften	EUR	-178 779 837,30			% 100	-178 779 837,30	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

80% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 20% iBoxx EUR Eurozone Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag. %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag %	3,965
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	1,118

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR		10 000
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR		4 400
0,0000 % Bremen 13/23.04.20 A.188 LSA (DE000A1K0V76)	EUR		5 000
0,0000 % Bremen 13/23.11.17 A.185 LSA (DE000A1K0V43)	EUR		5 400
0,0880 % DNB Boligkredit 10/27.04.17 MTN PF (XS0504565366)	EUR		4 500
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR		5 000
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt 13/31.10.16 MTN IHS (DE000EAA0SJ5)	EUR	4 000	4 000
0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR		5 000
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1)	EUR		5 000
0,3980 % ING Bank 15/14.08.17 MTN (XS1275474085)	EUR		5 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/22.07.20 S.133 IHS (DE000A1TNAX1)	EUR		10 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR		6 000
0,0390 % Investitionsbank Berlin 15/19.07.18 S.163 IHS (DE000A13R772)	EUR		5 000
0,0000 % Landwirts. Rentenbank 10/01.09.17 S.1018 MTN (XS0538385294)	EUR		10 000
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR		5 000
0,1520 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR		7 500
0,0790 % Niedersachsen 11/16.02.16 A.558 LSA (DE000A1K0Q16)	EUR		5 970
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRWOHM6)	EUR		10 000
0,0000 % NRW.BANK 12/18.01.17 A.15P IHS (DE000NWB15P6)	EUR		5 000
0,0000 % Saarland 11/18.01.18 R.3 LSA (DE000A1EV8N9)	EUR		7 000
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR		5 000
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/20.02.18 A.2 LSA (DE000SHFM170)	EUR		5 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	240	1 265
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	400	1 580
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	75 121	125 121

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

unbefristet	Volumen in 1000 EUR	21 093
-------------	------------------------	--------

Gattung: 0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0),
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 2018 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	134 005,39
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	153 317,88
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	14 959,90
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	14 959,90
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20,51
5. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
6. Sonstige Erträge	EUR	21 220,09
7. Ertragsausgleich	EUR	-332 894,75

Summe der Erträge EUR 0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-75 237,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-129 775,52
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-129 775,52
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-58 967,47
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-5 983,91
Taxe d'Abonnement	EUR	-52 983,56
5. Aufwandsausgleich	EUR	273 392,07

Summe der Aufwendungen EUR 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3 221 438,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-349 389,43
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2 872 048,62

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2 024 319,49
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	136 194,37

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -1 888 125,12

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -1 888 125,12

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,003% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 136,00.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	198 300 932,05
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-199 344 358,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 565 220,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-200 909 578,89
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	2 931 551,30
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1 888 125,12
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2 024 319,49
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	136 194,37

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	257 275,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	17 083,91
Swapgeschäften	EUR	2 947 079,00
Ertragsausgleich	EUR	-3 221 438,05

Realisierte Verluste EUR 0,00

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-349 345,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	-44,24
Aufwandsausgleich	EUR	349 389,43

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	-1 888 125,12
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	20 464,87
Swapgeschäften	EUR	-1 908 589,99

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 178 779 837,30.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 2 630 118,42.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf- Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	198 300 932,05	139,99
2014	211 398 896,49	138,91

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,70 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3 092 383,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension 2019 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						146 214 023,25	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	146 214 023,25			% 100	146 214 023,25	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						146 214 023,25	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-146 214 023,25			% 100	-146 214 023,25	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

80% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 20% iBoxx EUR Eurozone Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag.....	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,484
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,995

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2019 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR		4 000
0,0000 % Brandenburg 10/03.06.20 MTN (XS0514258630)	EUR		6 000
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3)	EUR		7 500
0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR		12 000
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1)	EUR		5 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR		10 000
0,0390 % Investitionsbank Berlin 15/19.07.18 S.163 IHS (DE000A13R772)	EUR		7 500
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 10/28.04.17 R.3109 IHS (DE000A1C9ZA9)	EUR		5 000
0,1520 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR		7 500
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR		8 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85)	EUR		4 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/16.01.20 R.1205 LSA (DE000NRW0E01)	EUR		12 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR		10 000
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR		5 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	301	1 513
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	181	1 231
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	61 983	91 983

DWS FlexPension 2019 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	44 081,90
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	129,59
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	163 369,65
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	-1 962,98
davon: aus Wertpapier-Darlehen ¹⁾	EUR	-1 962,98
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22,49
6. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
7. Sonstige Erträge	EUR	21 507,71
davon: Einschuss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	21 507,71
8. Ertragsausgleich	EUR	-236 515,38
Summe der Erträge	EUR	0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-65 377,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-104 505,16
davon: Kostenpauschale	EUR	-104 505,16
3. Liquidationskosten ²⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-41 526,52
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen ¹⁾	EUR	785,20
Taxe d'Abonnement	EUR	-42 311,72
5. Aufwandsausgleich	EUR	220 821,26
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	358 407,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-312 353,59
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-46 054,06

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-93 648,95
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	82 891,55

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -10 757,40

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -10 757,40

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

¹⁾ Es handelt sich um eine Korrektur für das Vorjahr.

²⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 102,00.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	165 688 026,19
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-165 739 016,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 699 219,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-167 438 235,99
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	61 748,18
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-10 757,40
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-93 648,95
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	82 891,55

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	266 002,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	16 105,16
Swappgeschäften	EUR	76 300,00
Ertragsausgleich	EUR	-358 407,65
Realisierte Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-312 265,40
Devisen(termin)geschäften	EUR	-88,19
Aufwandsausgleich	EUR	312 353,59
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-10 757,40
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-24 991,37
Swappgeschäften	EUR	14 233,97

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 146 214 023,25.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 57 898,04.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationstichtag)	0,00	0,00
2015	165 688 026,19	145,33
2014	177 662 904,91	143,46

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,14 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 195 986,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension 2020 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						138 554 040,03	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	138 554 040,03			% 100	138 554 040,03	100,00
Sonstige Vermögensgegenstände						41,84	0,00
Sonstige Ansprüche.	EUR	41,84			% 100	41,84	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						138 554 081,87	100,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-16,74	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen.	EUR	-16,74			% 100	-16,74	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften.	EUR	-138 554 065,13			% 100	-138 554 065,13	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,00	

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

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

80% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 20% iBoxx EUR Eurozone Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag.	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag.	%	7,601
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag.	%	0,888

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2020 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 % Berlin 12/29.05.18 A.381 LSA (DE000A1PGND8)	EUR		5 000
0,0000 % Berlin 13/15.05.18 A.400 LSA (DE000A1R06L6)	EUR		10 000
0,0000 % Brandenburg 10/03.06.20 MTN (XS0514258630)	EUR		6 000
0,0000 % Bremen 12/18.07.16 A.183 LSA (DE000A1K0V27)	EUR		10 000
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR		8 000
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3) . . .	EUR		6 200
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt 13/31.10.16 MTN IHS (DE000EAA0SJ5)	EUR	14 000	14 000
0,0000 % FMS Wertmanagement 13/23.01.18 S.50078 IHS MTN (DE000A1REUS2) . . .	EUR		5 000
0,0000 % Hamburg 13/06.05.16 A.5 LSA (DE000A1R0Y52)	EUR		5 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR		5 000
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR		5 000
0,1520 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR		5 000
0,0000 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0)	EUR		4 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2)	EUR		4 600
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR		5 000
0,0000 % Rheinland-Pfalz 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561)	EUR		5 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		31
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	402	1 372
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	275	1 230
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	33 070	33 070

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: SWP: EUR -0.015000 21-DEC-2020)

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

Volumen in 1000
unbefristet EUR 5 026

Gattung: 0,0000 % FMS Wertmanagement
13/23.01.18 S.50078 IHS MTN (DE000A1REUS2)

DWS FlexPension 2020 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	18 425,79
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	460,58
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	132 961,24
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	5 935,86
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	5 935,86
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23,66
6. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
7. Sonstige Erträge	EUR	15 625,70
8. Ertragsausgleich	EUR	-182 797,51
Summe der Erträge	EUR	0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-76 015,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-101 344,48
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-101 344,48
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-43 523,02
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-2 374,29
Taxe d'Abonnement	EUR	-41 148,73
5. Aufwandsausgleich	EUR	230 295,32
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	0,00
------------	-------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	757 915,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-274 186,19
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-483 729,40

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00
--	------------	-------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	0,00
------------	-------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-253 269,58
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	80 236,99

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-173 032,59
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-173 032,59
---	------------	--------------------

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,11% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,002% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 74,80.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	155 611 423,31
---	------------	-----------------------

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-155 874 622,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	777 964,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-156 652 586,80
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	436 231,59
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-173 032,59
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-253 269,58
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	80 236,99

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
---	------------	-------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	249 656,40
Devisen(termin)geschäften	EUR	33 227,19
Swapgeschäften	EUR	475 032,00
Ertragsausgleich	EUR	-757 915,59

Realisierte Verluste	EUR	0,00
---------------------------------------	------------	-------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-274 097,83
Devisen(termin)geschäften	EUR	-88,36
Aufwandsausgleich	EUR	274 186,19

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	-173 032,59
-----------------------------------	------------	--------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-183 411,02
Swapgeschäften	EUR	10 378,43

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 138 554 065,13.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 416 048,88.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf- Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	155 611 423,31	145,23
2014	169 052 983,09	144,74

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,31 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 377 532,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension 2021 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						139 519 126,22	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	139 519 126,22			% 100	139 519 126,22	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						139 519 126,22	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-139 519 126,22			% 100	-139 519 126,22	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

80% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 20% iBoxx EUR Eurozone Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	21,805
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,730

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR		1 000
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1KOV84)	EUR		12 000
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1KOV92)	EUR		5 000
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3) . . .	EUR		13 400
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt 13/31.10.16 MTN IHS (DE000EAA0SJ5)	EUR	6 000	6 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/19.06.19 S.129 IHS (DE000A1TNAT9)	EUR		5 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR		1 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/05.12.18 S.157 IHS (DE000A13R715)	EUR		10 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR		5 000
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR		5 000
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR		10 000
0,1520 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR		5 000
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR		3 500
0,0000 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0)	EUR		9 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR		15 000
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR		5 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	426	911
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	212	867
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	18 711	58 711

DWS FlexPension 2021 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	29 489,94
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	233,51
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	74 495,78
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	-372,28
davon: aus Wertpapier-Darlehen ¹⁾	EUR	-372,28
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11,90
6. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
7. Sonstige Erträge	EUR	31 592,30
davon: Einschuss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	31 592,30
8. Ertragsausgleich	EUR	-144 839,35
Summe der Erträge	EUR	0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-58 885,88
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-106 743,20
davon: Kostenpauschale	EUR	-106 743,20
3. Liquidationskosten ²⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-43 715,07
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen ¹⁾	EUR	148,91
Taxe d'Abonnement	EUR	-43 863,98
5. Aufwandsausgleich	EUR	218 756,15
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2 289 053,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-194 997,25
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2 094 055,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-180 928,87
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	327 065,92

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 146 137,05

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 146 137,05

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

¹⁾ Es handelt sich um eine Korrektur für das Vorjahr.

²⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,12% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 108,80.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	149 915 027,05
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-152 081 303,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	792 739,28
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-152 874 042,45
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	2 020 139,07
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	146 137,05
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-180 928,87
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	327 065,92
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	359 219,34
Devisen(termin)geschäften	EUR	53 626,78
Swappgeschäften	EUR	1 876 207,00
Ertragsausgleich	EUR	-2 289 053,12
Realisierte Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-194 908,63
Devisen(termin)geschäften	EUR	-88,62
Aufwandsausgleich	EUR	194 997,25
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	146 137,05
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-98 890,18
Swappgeschäften	EUR	245 027,23

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 139 519 126,22.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 1 880 054,65.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	149 915 027,05	140,68
2014	163 270 189,31	140,83

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,11 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 147 189,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension 2022 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						131 877 456,86	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	131 877 456,86			% 100	131 877 456,86	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						131 877 456,86	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften	EUR	-131 877 456,86			% 100	-131 877 456,86	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

80% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 20% iBoxx EUR Eurozone Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag. %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag %	28,662
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	3,108

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2022 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR		3 000
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR		8 000
0,0000 % Bremen 13/23.04.20 A.188 LSA (DE000A1K0V76)	EUR		3 000
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt 13/31.10.16 MTN IHS (DE000EAA0SJ5)	EUR	4 000	4 000
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR		5 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR		10 000
0,0390 % Investitionsbank Berlin 15/19.07.18 S.163 IHS (DE000A13R772)	EUR		5 000
0,1490 % LB Baden-Württemberg 15/22.09.17 S.754 IHS MTN (XS1296548214)	EUR		7 000
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/28.06.16 S.H250 MTN ÖPF (XS0947791629)	EUR		5 000
0,1520 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR		5 000
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR		8 900
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/15.01.20 R.1206 LSA (DE000NRW0E19)	EUR		5 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR		10 000
0,0000 % Rheinland-Pfalz 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561)	EUR		5 000
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/30.04.20 A.1 LSA (DE000SHFM311)	EUR		5 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	331	1 221
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	93	988
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	22 948	52 948

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

unbefristet	Volumen in 1000 EUR	3 013
-------------	------------------------	-------

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

DWS FlexPension 2022 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	69 316,14
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	63,27
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	124 452,11
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1 150,37
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1 150,37
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-18,31
6. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
7. Sonstige Erträge	EUR	27 922,99
davon: Einschuss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	27 922,99
8. Ertragsausgleich	EUR	-232 298,57
Summe der Erträge	EUR	0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-62 348,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-333 641,08
davon: Kostenpauschale	EUR	-333 641,08
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-39 645,80
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-460,13
Taxe d'Abonnement	EUR	-39 185,67
5. Aufwandsausgleich	EUR	445 046,89
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1 955 444,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-201 956,20
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1 753 488,43

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-132 246,38
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	869 581,90

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 737 335,52

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 737 335,52

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,30% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,000% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 95,20.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	141 650 483,96
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-143 928 559,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	796 127,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-144 724 686,89
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	1 540 740,11
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	737 335,52
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-132 246,38
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	869 581,90

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	235 573,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	67 305,03
Swapgeschäften	EUR	1 652 566,00
Ertragsausgleich	EUR	-1 955 444,63
Realisierte Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-201 867,37
Devisen(termin)geschäften	EUR	-88,83
Aufwandsausgleich	EUR	201 956,20

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	737 335,52
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-71 370,67
Swapgeschäften	EUR	808 706,19

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 131 877 456,86.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 1 432 759,93.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	141 650 483,96	138,69
2014	151 482 494,68	138,08

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,15 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 187 818,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						785 604 422,58	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	785 604 422,58			% 100	785 604 422,58	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						785 604 422,58	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften	EUR	-785 604 422,58			% 100	-785 604 422,58	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

80% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 20% iBoxx EUR Eurozone Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag.....	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	34,556
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	4,766

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2023 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 % Berlin 12/06.02.18 A.372 LSA (DE000A1MLV17)	EUR		5 000
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR		10 000
0,0000 % Berlin 12/29.05.18 A.381 LSA (DE000A1PGND8)	EUR		5 000
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR		50 000
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1KOV84)	EUR		30 000
0,0000 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1KOV50)	EUR		20 000
0,0000 % Bremen 13/23.04.20 A.188 LSA (DE000A1KOV76)	EUR		25 000
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1KOV92)	EUR		5 000
0,0000 % Bremen 15/16.10.20 A.202 LSA (DE000A1680K4)	EUR		10 000
0,0000 % DNB Boligkredit 13/10.04.18 MTN PF (XS0914395222)	EUR		6 800
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt 13/31.10.16 MTN IHS (DE000EAA0SJ5)	EUR	37 800	37 800
0,0000 % Hessen 12/25.04.19 LSA (DE000A1KRBD1)	EUR		20 000
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQB2)	EUR		7 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR		13 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/05.12.18 S.157 IHS (DE000A13R715)	EUR		10 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR		48 500
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR		25 000
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 13/09.10.18 R.3129 IHS (DE000A1C9ZW3)	EUR		15 000
0,0000 % LB Baden-Württemberg 12/13.06.17 HYPF (DE000LB0M6X4)	EUR		10 000
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 % LfA Förderbank Bayern 07/09.02.17 R.262 IHS (DE0002111986)	EUR		10 000
0,0000 % LfA Förderbank Bayern 10/15.07.16 R.1088 IHS (DE000LFA0885)	EUR		5 000
0,0000 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0)	EUR	17 000	22 000
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR		25 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85)	EUR		4 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/14.03.19 R.1187 LSA (DE000NRW0EG5)	EUR		14 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/15.10.18 R.1218 LSA (DE000NRW0E76)	EUR		20 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/16.01.20 R.1205 LSA (DE000NRW0E01)	EUR		8 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/27.03.18 R.1170 LSA (DE000NRW0DZ7)	EUR		5 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR		5 000
0,0000 % NRW.BANK 09/24.07.20 A.10L IHS (DE000NWB10L6)	EUR	5 000	5 000

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % NRW.BANK 12/18.01.17 A.15P IHS (DE000NWB15P6)	EUR		6 400
0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363)	EUR		14 000
0,0000 % Rheinland-Pfalz 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561)	EUR		45 000
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR		22 000
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR		31 600
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	3 568	7 763
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	3 453	8 797
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	342 970	667 970

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

	Volumen in 1000	EUR		
unbefristet	EUR	589 744		
Gattung: 0,0000 % Berlin 12/06.02.18 A.372 LSA (DE000A1MLV17), 0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41), 0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0), 0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1KOV84), 0,0000 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1KOV50), 0,0000 % Bremen 13/23.04.20 A.188 LSA (DE000A1KOV76), 0,0000 % Bremen 15/16.10.20 A.202 LSA (DE000A1680K4), 0,0000 % Hessen 12/25.04.19 LSA (DE000A1KRBD1), 0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQB2), 0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0), 0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/05.12.18 S.157 IHS (DE000A13R715), 0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6), 0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6), 0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 13/09.10.18 R.3129 IHS (DE000A1C9ZW3), 0,2520 % LB Hessen-Thüringen 12/11.01.16 E.0510B/005 ÖFP (DE000HLB19J6), 0,0000 % Niedersachsen 13/10.04.17 A.577 LSA (DE000A1X3MH0), 0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0), 0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85), 0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/14.03.19 R.1187 LSA (DE000NRW0EG5), 0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/15.10.18 R.1218 LSA (DE000NRW0E76), 0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363), 0,0000 % Rheinland-Pfalz 14/16.03.16 LSA (DE000RLP0561), 0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279), 0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)				

DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	79 085,77
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	89,02
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	630 081,65
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	410 541,79
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	410 541,79
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-62,93
6. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
7. Sonstige Erträge	EUR	252 885,91
davon: Einschuss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	220 422,74
andere	EUR	32 463,17
8. Ertragsausgleich	EUR	-1 382 033,21
Summe der Erträge	EUR	0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-304 315,45
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2 034 522,26
davon: Kostenpauschale	EUR	-2 034 522,26
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-381 901,09
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-164 216,64
Taxe d'Abonnement	EUR	-217 684,45
5. Aufwandsausgleich	EUR	2 730 150,80
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	15 052 994,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-1 288 883,94
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-13 764 110,10

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne EUR -1 230 588,10

2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste EUR 13 867 239,38

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 12 636 651,28

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 12 636 651,28

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,30% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 285,60.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	885 556 169,70
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-910 608 813,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	333 225,22
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-910 942 038,71
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	12 415 992,51
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	12 636 651,28
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-1 230 588,10
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	13 867 239,38

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	2 209 886,22
Devisen(termin)geschäften	EUR	1 389,66
Swappgeschäften	EUR	12 841 718,16
Ertragsausgleich	EUR	-15 052 994,04
Realisierte Verluste	EUR	0,00
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-1 285 339,94
Devisen(termin)geschäften	EUR	-44,00
Swappgeschäften	EUR	-3 500,00
Aufwandsausgleich	EUR	1 288 883,94
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	12 636 651,28
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-881 787,49
Swappgeschäften	EUR	13 518 438,77

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 785 604 422,58.
²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 11 194 118,57.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	885 556 169,70	142,96
2014	1 041 517 072,96	146,35

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,37 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 13 483 534,16.

Liquidationsabschluss DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 04.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						29 749 451,99	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	29 749 451,99			% 100	29 749 451,99	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						29 749 451,99	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidengeschäften	EUR	-29 749 451,99			% 100	-29 749 451,99	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

80% MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents, 20% iBoxx EUR Eurozone Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag. %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag %	48,877
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	9,683

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 04.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 04. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2025 Sparplan (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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
0,0000 % Bremen 13/23.01.18 A.186 LSA (DE000A1K0V50)	EUR		3 000
0,0420 % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3) . . .	EUR		2 500
0,0000 % FMS Wertmanagement 13/23.01.18 S.50078 IHS MTN (DE000A1REUS2) . . .	EUR		2 000
0,0000 % Hessen 12/25.04.19 LSA (DE000A1KRBD1)	EUR		2 500
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR		3 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 14/19.09.17 S.139 IHS (DE000A1X28M6)	EUR		5 000
0,0000 % LfA Förderbank Bayern 12/25.05.18 R.1123 IHS (DE000LFA1230)	EUR		4 000
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR		2 500
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/15.10.18 R.1218 LSA (DE000NRW0E76)	EUR		5 000
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		16
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	120	215
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	100	100

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: Swap EURIBORM3 / 0.486 % (DB FFM DE) 10.02.16 - 19.12.25)	

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

	Volumen in 1000
unbefristet	EUR 2 011
Gattung: 0,0000 % FMS Wertmanagement 13/23.01.18 S.50078 IHS MTN (DE000A1REUS2)	

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 04.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2 483,50	
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	10 900,49	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	2 451,70	
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	2 451,70	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22,29	
5. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00	
6. Sonstige Erträge	EUR	160 865,80	
davon:			
Einschuss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	160 865,80	
7. Ertragsausgleich	EUR	-186 091,20	
Summe der Erträge	EUR	0,00	

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-12 048,07	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-161 314,86	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-161 314,86	
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00	
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13 188,89	
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-980,64	
Taxe d'Abonnement	EUR	-12 208,25	
5. Aufwandsausgleich	EUR	195 963,82	

Summe der Aufwendungen EUR 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	670 893,05	
2. Realisierte Verluste	EUR	-70 889,54	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-600 003,51	

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-61 333,29	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	28 533,77	

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -32 799,52

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -32 799,52

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,55% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,003% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 68,00.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	40 213 897,30
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-40 771 228,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2 665 418,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-43 436 647,47
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	590 130,89
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-32 799,52
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-61 333,29
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	28 533,77

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	98 568,62
Devisen(termin)geschäften	EUR	42 259,43
Swapgeschäften	EUR	530 065,00
Ertragsausgleich	EUR	-670 893,05

Realisierte Verluste EUR 0,00

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-42 118,96
Devisen(termin)geschäften	EUR	-0,58
Swapgeschäften	EUR	-28 770,00
Aufwandsausgleich	EUR	70 889,54

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -32 799,52

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-40 764,83
Swapgeschäften	EUR	7 965,31

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 04.11.2016 i.H.v. EUR 29 749 451,99.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 04.11.2016 i.H.v. EUR 502 484,21.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
04.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	40 213 897,30	139,85
2014	46 331 616,09	141,25

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,60 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 558 835,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						34 127 196,40	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	34 127 196,40			% 100	34 127 196,40	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						34 127 196,40	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-34 127 196,40			% 100	-34 127 196,40	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	0,622
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,233

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2019 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR		2 000
---	-----	--	-------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	4 970	93 302
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		549
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	32	373
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	67	668
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) ..	Stück	9 629	91 275
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	2 594	65 973

DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	14,66
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	11,11
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	91 648,59
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-29,35
5. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
6. Sonstige Erträge	EUR	14 829,05
davon:		
Einschuss der		
Verwaltungsgesellschaft	EUR	14 829,05
7. Ertragsausgleich	EUR	-115 886,06

Summe der Erträge EUR 0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-	EUR	-9 002,34
verzinsungen	EUR	-5 989,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5 989,51
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-5 989,51
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-864,29
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-864,29
5. Aufwandsausgleich	EUR	25 268,14

Summe der Aufwendungen EUR 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	202 513,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-313 060,14
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	110 546,67

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-205 559,81
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	229 194,03

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 23 634,22

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 23 634,22

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,02% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6,80.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	40 314 167,54
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-40 317 873,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2 011 449,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-42 329 322,53
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	-19 928,75
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	23 634,22
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-205 559,81
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	229 194,03
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	202 105,64
Devisen(termin)geschäften	EUR	407,83
Ertragsausgleich	EUR	-202 513,47
Realisierte Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-312 994,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	-66,00
Aufwandsausgleich	EUR	313 060,14
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	23 634,22
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	23 634,22

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 34 127 196,40.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR -29 825,89.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	40 314 167,54	125,64
2014	44 467 704,84	124,93

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						22 395 649,19	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	22 395 649,19			% 100	22 395 649,19	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						22 395 649,19	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften	EUR	-22 395 649,19			% 100	-22 395 649,19	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag. %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag %	0,617
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	0,378

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR		1 500
---	-----	--	-------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	4 675	55 933
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		285
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	22	207
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	33	417
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) ..	Stück	12 808	60 661
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	774	42 971

DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	17,66
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	11,53
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	53 018,67
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-29,08
5. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
6. Sonstige Erträge	EUR	41 172,80
davon:		
Einschuss der		
Verwaltungsgesellschaft EUR	EUR	41 172,80
7. Ertragsausgleich	EUR	-103 603,58

Summe der Erträge EUR 0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-	EUR	-6 537,96
verzinsungen		
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3 818,01
davon:		
Kostenpauschale EUR	EUR	-3 818,01
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-690,67
davon:		
Taxe d'Abonnement EUR	EUR	-690,67
5. Aufwandsausgleich	EUR	20 458,64

Summe der Aufwendungen EUR 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	155 831,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-207 694,82
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	51 862,90

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-155 068,65
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	158 477,70

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 3 409,05

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 3 409,05

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,02% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 13,60.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	24 298 479,02
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-24 333 170,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 540 430,26
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-25 873 600,37
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	31 282,04
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3 409,05
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-155 068,65
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	158 477,70

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	155 403,78
Devisen(termin)geschäften	EUR	428,14
Ertragsausgleich	EUR	-155 831,92
Realisierte Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-207 628,82
Devisen(termin)geschäften	EUR	-66,00
Aufwandsausgleich	EUR	207 694,82
Nettoveränderung der nichtrealisierten		
Gewinne/Verluste	EUR	3 409,05
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3 409,05

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 22 395 649,19.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 27 886,37.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	24 298 479,02	125,33
2014	24 244 606,84	125,20

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						23 944 863,96	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	23 944 863,96			% 100	23 944 863,96	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						23 944 863,96	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-23 944 863,96			% 100	-23 944 863,96	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	0,632
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,362

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR		1 500
---	-----	--	-------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	4 635	54 868
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		374
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	15	213
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	45	467
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) . .	Stück	10 525	64 869
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück		46 451

DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,65
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	14,40
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	54 338,16
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-25,37
5. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
6. Sonstige Erträge	EUR	10 311,37
davon:		
Einschuss der		
Verwaltungsgesellschaft	EUR	10 311,37
7. Ertragsausgleich	EUR	-74 051,21

Summe der Erträge EUR 0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-	EUR	-6 672,73
verzinsungen		
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 306,82
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-4 306,82
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-694,26
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-694,26
5. Aufwandsausgleich	EUR	21 085,81

Summe der Aufwendungen EUR 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	159 626,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-216 228,95
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	56 602,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-160 474,50
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	168 074,48

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 7 599,98

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 7 599,98

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,02% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 13,60.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	26 573 352,18
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-26 577 314,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 192 680,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-27 769 995,53
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	-3 637,38
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	7 599,98
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-160 474,50
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	168 074,48

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	159 320,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	305,98
Ertragsausgleich	EUR	-159 626,17

Realisierte Verluste EUR 0,00

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-216 162,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	-66,00
Aufwandsausgleich	EUR	216 228,95

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 7 599,98

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	7 599,98

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 23 944 863,96.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR -7 893,52.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	26 573 352,18	128,41
2014	28 564 210,42	127,93

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						21 304 219,65	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	21 304 219,65			% 100	21 304 219,65	100,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						21 304 219,65	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-21 304 219,65			% 100	-21 304 219,65	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag. %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag %	23,192
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	1,106

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR		1 500
---	-----	--	-------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück		46 028
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		250
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	23	263
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	46	413
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) . .	Stück	12 194	48 201
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück		40 331

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 2022 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	17,66
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1,32
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	54 137,76
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-32,49
5. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
6. Sonstige Erträge	EUR	26 732,90
<i>davon:</i>		
Einschuss der		
Verwaltungsgesellschaft	EUR	26 732,90
7. Ertragsausgleich	EUR	-90 269,15

Summe der Erträge EUR 0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-		
verzinsungen	EUR	-5 776,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-41 801,74
<i>davon:</i>		
Kostenpauschale	EUR	-41 801,74
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-651,56
<i>davon:</i>		
Taxe d'Abonnement	EUR	-651,56
5. Aufwandsausgleich	EUR	57 642,24

Summe der Aufwendungen EUR 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	311 029,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-192 329,26
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-118 700,22

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-137 644,48
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	139 314,32

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 1 669,84

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 1 669,84

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,21% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6,80.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	22 780 364,64
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-22 933 361,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	807 400,91
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-23 740 762,52
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	151 327,13
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1 669,84
<i>davon:</i>		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-137 644,48
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	139 314,32

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	138 430,85
Devisen(termin)geschäften	EUR	98,63
Swapgeschäften	EUR	172 500,00
Ertragsausgleich	EUR	-311 029,48
Realisierte Verluste	EUR	0,00
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	-192 285,26
Devisen(termin)geschäften	EUR	-44,00
Aufwandsausgleich	EUR	192 329,26

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	1 669,84
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	1 669,84

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 21 304 219,65.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 138 197,64.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf- Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	22 780 364,64	129,92
2014	22 806 860,00	128,75

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,66 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 172 500,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						29 752 783,37	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	29 752 783,37			% 100	29 752 783,37	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						29 752 783,37	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	- 29 752 783,37			% 100	- 29 752 783,37	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag..... %	30,595
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag..... %	3,119

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2023 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR		1 500
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR		1 500
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2)	EUR		2 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	7 456	55 212
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		315
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	29	335
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	109	485
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) ..	Stück	17 361	73 959
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	14 596	62 409

DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	17,66
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	11,53
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	62 516,07
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-70,14
5. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
6. Sonstige Erträge	EUR	26 794,80
davon:		
Einschuss der		
Verwaltungsgesellschaft	EUR	26 794,80
7. Ertragsausgleich	EUR	-98 681,92

Summe der Erträge EUR 0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-	EUR	-8 389,57
verzinsungen		
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-56 415,18
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-56 415,18
3. Liquidationskosten ¹⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2 035,46
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-2 035,46
5. Aufwandsausgleich	EUR	76 252,21

Summe der Aufwendungen EUR 0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	589 413,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-175 031,06
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-414 382,36

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-140 842,97
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	478 768,35

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 337 925,38

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 337 925,38

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,22% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 20,40.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	30 206 829,81
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-30 981 567,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	4 361 018,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-35 342 585,39
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	436 812,07
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	337 925,38
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-140 842,97
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	478 768,35

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	147 202,02
Devisen(termin)geschäften	EUR	211,40
Swappgeschäften	EUR	442 000,00
Ertragsausgleich	EUR	-589 413,42
Realisierte Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-174 943,06
Devisen(termin)geschäften	EUR	-88,00
Aufwandsausgleich	EUR	175 031,06
Nettoveränderung der nichtrealisierten		
Gewinne/Verluste	EUR	337 925,38
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-28 739,12
Swappgeschäften	EUR	366 664,50

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 29 752 783,37.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 461 992,58.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationstichtag)	0,00	0,00
2015	30 206 829,81	136,32
2014	39 920 283,81	139,15

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,09 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 442 000,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						141 023 858,40	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	141 023 858,40			% 100	141 023 858,40	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						141 023 858,40	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	- 141 023 858,40			% 100	- 141 023 858,40	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag. %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag %	33,718
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	3,415

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR		4 000
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR		4 000
0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363)	EUR		10 000
0,0000 % Sachsen-Anhalt 13/08.03.19 MTN LSA (DE000A1R0Z10)	EUR		10 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	121 857	316 805
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		1 044
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	125	2 050
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	132	2 418
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) ..	Stück	165 650	349 481
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	15 031	266 541

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

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Zinsswaps

(Basiswerte: Swap EURIBORM3 / 0.5175 %
(DB FFM DE) 28.01.16 - 20.12.24, SWP:
EUR 0.517500 20-DEC-2024)

Volumen in 1000

EUR 296 000

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

unbefristet

Gattung: 0,0000 % Rheinland-Pfalz
12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363)

Volumen in 1000

EUR 10 041

DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾	EUR	-31,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	13,95
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	356 190,40
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	4 739,21
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	4 739,21
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-50,70
6. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
7. Sonstige Erträge	EUR	159 196,08
davon: Einschuss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	159 196,08
8. Ertragsausgleich	EUR	-529 469,73
Summe der Erträge	EUR	0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-36 685,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-407 413,37
davon: Kostenpauschale	EUR	-407 413,37
3. Liquidationskosten ²⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10 524,53
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-1 895,68
Taxe d'Abonnement	EUR	-8 628,85
5. Aufwandsausgleich	EUR	464 035,85
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3 556 352,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-1 132 721,91
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2 423 630,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-776 231,43
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	731 322,74

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -44 908,69

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -44 908,69

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

¹⁾ Enthalten ist eine Korrektur für das Vorjahr i.H.v. EUR -36,44.

²⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,32% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 40,80.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	150 146 774,68
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-152 590 930,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 812 466,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-154 403 397,21
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	2 489 064,75
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-44 908,69
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-776 231,43
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	731 322,74

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	855 518,94
Devisen(termin)geschäften	EUR	833,84
Swapgeschäften	EUR	2 700 000,00
Ertragsausgleich	EUR	-3 556 352,78
Realisierte Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 132 633,91
Devisen(termin)geschäften	EUR	-88,00
Aufwandsausgleich	EUR	1 132 721,91

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	-44 908,69
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-44 908,69

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 141 023 858,40.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 2 325 818,78.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	150 146 774,68	138,47
2014	155 752 675,81	139,73

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,09 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2 230 000,00.

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 18.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						143 202 911,65	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	143 202 911,65			% 100	143 202 911,65	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						143 202 911,65	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	- 143 202 911,65			% 100	- 143 202 911,65	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	39,349
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,233

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 18. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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 2025 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1KOV92)	EUR		5 000
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR		5 000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR		5 000
0,0000 % Rheinland-Pfalz 12/18.09.17 LSA (DE000RLP0363)	EUR		5 000
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR		5 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	85 989	301 939
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück		1 081
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	170	2 109
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	205	2 630
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%) . .	Stück	158 125	334 239
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	13 250	280 071

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

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Zinsswaps

(Basiswerte: Swap EURIBORM3 / 0.486 %
(DB FFM DE) 10.02.16 - 19.12.25)

Volumen in 1000

EUR 300 000

DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 18.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3 353,47
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7,42
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	367 501,15
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	-229,57
davon: aus Wertpapier-Darlehen ¹⁾	EUR	-229,57
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-53,79
6. Erstattete Liquidationskosten	EUR	9 412,00
7. Sonstige Erträge	EUR	732 180,50
davon: Einschuss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	732 180,50
8. Ertragsausgleich	EUR	-1 112 171,18
Summe der Erträge	EUR	0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-35 934,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-532 782,60
davon: Kostenpauschale	EUR	-532 782,60
3. Liquidationskosten ²⁾	EUR	-9 412,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7 949,58
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen ¹⁾	EUR	91,83
Taxe d'Abonnement	EUR	-8 041,41
5. Aufwandsausgleich	EUR	586 078,43
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2 790 475,35
2. Realisierte Verluste	EUR	-1 115 898,61
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1 674 576,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-757 897,92
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	718 222,19

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -39 675,73

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -39 675,73

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

¹⁾ Es handelt sich um eine Korrektur für das Vorjahr.

²⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,41% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 47,60.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	151 108 338,37
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-153 269 332,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 867 975,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-155 137 307,64
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	EUR	2 200 669,49
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-39 675,73
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-757 897,92
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	718 222,19
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	809 047,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	3 808,21
Swappgeschäften	EUR	1 977 620,00
Ertragsausgleich	EUR	-2 790 475,35
Realisierte Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 115 810,61
Devisen(termin)geschäften	EUR	-88,00
Aufwandsausgleich	EUR	1 115 898,61
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-39 675,73
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-39 675,73

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 143 202 911,65.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 18.11.2016 i.H.v. EUR 2 106 901,41.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
18.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	151 108 338,37	136,87
2014	161 353 443,44	138,15

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,99 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1 977 620,00.

Jahresabschluss

DWS FlexPension II 2026

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						28 245 370,00	17,67
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR	5 000			% 100,8350	5 041 750,00	3,15
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	5 000			% 100,8250	5 041 250,00	3,15
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/12.03.18 R.1240 LSA (DE000NRW21T2)	EUR	8 000			% 100,5165	8 041 320,00	5,03
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			% 101,6645	5 083 225,00	3,18
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	5 000			% 100,7565	5 037 825,00	3,15
Investmentanteile						127 494 261,15	79,75
Gruppeneigene Investmentanteile						127 494 261,15	79,75
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	160 619	96 254		EUR 77,1200	12 386 937,28	7,75
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	381	381		EUR 11 818,1800	4 502 726,58	2,82
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 781	254	344	EUR 14 035,8500	24 997 848,85	15,64
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	35 028	35 028		EUR 99,9100	3 499 647,48	2,19
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) ..	Stück	2 335		51	EUR 11 293,8700	26 371 186,45	16,49
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	355 285			EUR 74,0700	26 315 959,95	16,46
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	287 136	29 776	5 192	EUR 102,4600	29 419 954,56	18,40
Summe Wertpapiervermögen						155 739 631,15	97,42
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						1 723 348,50	1,08
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0,6 % (DB FFM DE) 05.12.16 - 21.12.26 (OTC)	EUR	10 000				72 538,50	0,05
Swap EURIBORM3 / 0,693 % (DB FFM DE) 14.12.16 - 21.12.26 (OTC)	EUR	100 000				1 650 810,00	1,03
Bankguthaben						2 420 649,03	1,51
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2 420 643,26			% 100	2 420 643,26	1,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	6,11			% 100	5,77	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						3,29	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	3,29			% 100	3,29	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						159 883 631,97	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-8 272,99	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 837,50			% 100	-2 837,50	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-4 000,12			% 100	-4 000,12	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 435,37			% 100	-1 435,37	0,00
Fondsvermögen						159 875 358,98	100,00
Anteilwert						143,60	
Umlaufende Anteile						1 113 323,382	

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

DWS FlexPension II 2026

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	0,311
größter potenzieller Risikobetrag %	44,264
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	10,307

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 111 597 059,15.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1 400 000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	1 400 000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

US Dollar USD 1,059000 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS FlexPension II 2026

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: Swap EURIBORM3 / 0.437 % (DB FFM DE)
07.04.16 - 21.12.26)

DWS FlexPension II 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3 830,41
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	18,35
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	347 108,60
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-38,16

Summe der Erträge EUR **350 919,20**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-10 829,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-948 031,46
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-948 031,46
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16 837,05
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-16 837,05

Summe der Aufwendungen EUR **-975 697,97**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-624 778,77**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2 622 662,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-71 897,49

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **2 550 764,85**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1 925 986,08**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 782 692,24
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-340 885,36

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1 441 806,88**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3 367 792,96**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,61% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,72%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 7,55 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2 287 232,78.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	142 067 968,10
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	14 662 827,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	23 011 442,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-8 348 615,06
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-223 229,65
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3 367 792,96
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 782 692,24
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-340 885,36

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **159 875 358,98**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR **2 622 662,34**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	16 382,34
Devisen(termin)geschäften	EUR	3 756,22
Swapgeschäften	EUR	2 602 523,78

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-71 897,49**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-71 829,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	-68,41

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR **1 441 806,88**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-281 541,62
Swapgeschäften	EUR	1 723 348,50

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2016	159 875 358,98	143,60
2015	142 067 968,10	140,60
2014	146 650 924,26	141,92

Jahresabschluss

DWS FlexPension II 2027

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						33 717 330,00	21,68
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR	13 000			% 100,4010	13 052 130,00	8,39
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1KOV92)	EUR	5 500			% 100,8350	5 545 925,00	3,57
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	10 000			% 100,3605	10 036 050,00	6,45
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			% 101,6645	5 083 225,00	3,27
Investmentanteile						117 588 595,38	75,61
Gruppeneigene Investmentanteile						117 588 595,38	75,61
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	314 080	58 306		EUR 77,1200	24 221 849,60	15,57
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	338	338		EUR 11 818,1800	3 994 544,84	2,57
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 710	124	218	EUR 14 035,8500	24 001 303,50	15,43
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	30 024	30 024		EUR 99,9100	2 999 697,84	1,93
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 258	80	68	EUR 11 293,8700	25 501 558,46	16,40
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	129 866	94 771		EUR 74,0700	9 619 174,62	6,18
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	265 962	34 933	16 082	EUR 102,4600	27 250 466,52	17,52
Summe Wertpapiervermögen						151 305 925,38	97,29
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						1 927 158,22	1,24
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0,797 % (DB FFM DE) 14.12.16 - 20.12.27 (OTC)	EUR	100 000				1 850 001,11	1,19
Swap EURIBORM3 / 0,698 % (ML INT GB) 05.12.16 - 20.12.27 (OTC)	EUR	10 000				77 157,11	0,05
Bankguthaben						2 426 969,69	1,56
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2 426 963,08			% 100	2 426 963,08	1,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	1,00			% 100	0,01	0,00
US Dollar	USD	6,99			% 100	6,60	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						4,51	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	4,51			% 100	4,51	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						155 660 057,80	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-135 592,31	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-129 560,77			% 100	-129 560,77	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6 031,54			% 100	-6 031,54	0,00
Fondsvermögen						155 524 465,49	100,00
Anteilwert						144,81	
Umlaufende Anteile						1 073 973,382	

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

DWS FlexPension II 2027

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	0,312
größter potenzieller Risikobetrag %	40,192
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	4,110

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 111 765 901,71.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt; Merrill Lynch International Ltd.

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1 500 000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	1 500 000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

Japanische Yen JPY	123,750000 = EUR	1
US Dollar USD	1,059000 = 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 2027

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Saarland 13/15.09.16 R.1 MTN LSA (DE000A1MA6D9)	EUR		7 500
---	-----	--	-------

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

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Zinsswaps

(Basiswerte: Swap EURIBORM3 / 0.462 % (DB FFM DE)
15.06.16 - 20.12.27)

Volumen in 1000

EUR 272 000

DWS FlexPension II 2027

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	192,45
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	19,86
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	364 750,96
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-57,23

Summe der Erträge EUR 364 906,04

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-9 818,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 573 687,84
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1 573 687,84
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22 332,75
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-22 332,75

Summe der Aufwendungen EUR -1 605 838,81

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -1 240 932,77

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3 197 014,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-52 742,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 3 144 272,08

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1 903 339,31

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 958 070,23
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-381 380,19

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1 576 690,04

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3 480 029,35

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,04% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,15%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 8,64 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2 856 350,00.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	141 387 806,29
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	10 851 079,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	20 342 449,14
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-9 491 370,12
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-194 449,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3 480 029,35
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1 958 070,23
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-381 380,19

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 155 524 465,49

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 3 197 014,66

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	16 181,62
Devisen(termin)geschäften	EUR	880,75
Swappgeschäften	EUR	3 179 952,29

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -52 742,58

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-52 698,58
Devisen(termin)geschäften	EUR	-44,00

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR 1 576 690,04

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-350 468,18
Swappgeschäften	EUR	1 927 158,22

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2016	155 524 465,49	144,81
2015	141 387 806,29	141,59
2014	144 635 871,38	142,94

Jahresabschluss

DWS FlexPension II 2028

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

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						25 219 075,00	14,97
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	5 000			% 100,7625	5 038 125,00	2,99
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	5 000			% 100,3605	5 018 025,00	2,98
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	5 000			% 101,6645	5 083 225,00	3,02
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	10 000			% 100,7970	10 079 700,00	5,98
Investmentanteile						138 028 740,13	81,93
Gruppeneigene Investmentanteile						138 028 740,13	81,93
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	341 291	43 102		EUR 77,1200	26 320 361,92	15,62
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	761	761		EUR 11 818,1800	8 993 634,98	5,34
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	2 110	194	134	EUR 14 035,8500	29 615 643,50	17,58
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	75 060	75 060		EUR 99,9100	7 499 244,60	4,45
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 421	69	200	EUR 11 293,8700	27 342 459,27	16,23
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	94 518	64 321		EUR 74,0700	7 000 948,26	4,16
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	305 060	47 826	23 513	EUR 102,4600	31 256 447,60	18,55
Summe Wertpapiervermögen						163 247 815,13	96,90
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						2 144 561,10	1,27
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0,89% (DB FFM DE) 14.12.16 - 20.12.28 (OTC)	EUR	100 000				2 057 054,44	1,22
Swap EURIBORM3 / 0,79 % (DB FFM DE) 05.12.16 - 20.12.28 (OTC)	EUR	10 000				87 506,66	0,05
Bankguthaben						3 214 940,08	1,91
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3 214 937,24			% 100	3 214 937,24	1,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	1,00			% 100	0,01	0,00
US Dollar	USD	3,00			% 100	2,83	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						168 607 316,31	100,08
Sonstige Verbindlichkeiten						-145 167,49	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-139 728,39			% 100	-139 728,39	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 439,10			% 100	-5 439,10	0,00
Fondsvermögen						168 462 148,82	100,00
Anteilwert						146,97	
Umlaufende Anteile						1 146 232,076	

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

DWS FlexPension II 2028

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	0,406
größter potenzieller Risikobetrag %	49,790
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	10,843

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 111 959 881,50.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 1 750 000,00

davon:

Bankguthaben

EUR 1 750 000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

Japanische Yen JPY	123,750000 = EUR 1
US Dollar USD	1,059000 = 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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wbg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR		5 000
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

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

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Zinsswaps	EUR	306 000
(Basiswerte: Swap EURIBORM3 / 0.445 % (DB FFM DE) 28.06.16 - 20.12.28)		

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

	Volumen in 1000
unbefristet	EUR 19 154

Gattung: 0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84),
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5),
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)

DWS FlexPension II 2028

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4 259,70
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	20,29
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	417 170,00
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	3 453,25
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	3 453,25
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-65,95
Summe der Erträge	EUR	424 837,29

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-15 493,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 691 246,88
davon: Kostenpauschale	EUR	-1 691 246,88
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18 799,21
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-1 381,28
Taxe d'Abonnement	EUR	-17 417,93
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 725 539,74

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1 300 702,45
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3 483 545,98
2. Realisierte Verluste	EUR	-82 354,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3 401 191,85
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2 100 489,40
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2 181 830,67
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-433 911,48

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1 747 919,19
---	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3 848 408,59
--	------------	---------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,03% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,15%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6,80.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 6,66 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3 180 904,17.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	152 048 927,21
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	12 797 007,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	22 414 672,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-9 617 665,64
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-232 194,31
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3 848 408,59
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2 181 830,67
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-433 911,48

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres	EUR	168 462 148,82
--------------------------------------	------------	-----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	3 483 545,98
---	------------	---------------------

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	82 529,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	4 067,13
Swapgeschäften	EUR	3 396 949,78

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-82 354,13
--	------------	-------------------

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-82 310,13
Devisen(termin)geschäften	EUR	-44,00

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	1 747 919,19
-----------------------------------	------------	---------------------

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-396 641,91
Swapgeschäften	EUR	2 144 561,10

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2016	168 462 148,82	146,97
2015	152 048 927,21	143,65
2014	162 615 146,20	145,01

Jahresabschluss

DWS FlexPension II 2029

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						53 840 952,00	33,92
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	1 300			% 100,3240	1 304 212,00	0,82
0,0000 % Brandenburg 12/02.08.17 LSA (DE000A1K0SX5)	EUR	1 000			% 100,2550	1 002 550,00	0,63
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	3 000			% 100,7625	3 022 875,00	1,90
0,0000 % Bremen 14/14.07.17 A.194 LSA (DE000A11QJX1)	EUR	2 000			% 100,2255	2 004 510,00	1,26
0,0000 % Daimler 14/27.01.17 MTN (DE000A1YC3F5)	EUR	3 000			% 100,0010	3 000 030,00	1,89
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1)	EUR	8 000			% 100,8310	8 066 480,00	5,08
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQB2)	EUR	3 000			% 100,6640	3 019 920,00	1,90
0,1370 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	5 000			% 100,2200	5 011 000,00	3,16
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	1 000			% 100,8925	1 008 925,00	0,64
0,2280 % Lloyds Bank 15/21.08.17 MTN (XS1278908626)	EUR	5 000			% 100,2450	5 012 250,00	3,16
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1R0SF5)	EUR	1 000			% 100,3605	1 003 605,00	0,63
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	1 000			% 100,6435	1 006 435,00	0,63
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	1 000			% 100,8250	1 008 250,00	0,64
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW0D85)	EUR	1 300			% 100,0500	1 300 650,00	0,82
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17 R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0)	EUR	3 000			% 100,2850	3 008 550,00	1,90
0,0000 % Saarland 11/17.01.17 R.2 LSA (DE000A1EV8M1)	EUR	6 000			% 100,0210	6 001 260,00	3,78
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	1 000			% 100,7565	1 007 565,00	0,63
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	1 000			% 100,4065	1 004 065,00	0,63
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR	6 000			% 100,7970	6 047 820,00	3,81
Investmentanteile						98 428 681,82	62,02
Gruppeneigene Investmentanteile						98 428 681,82	62,02
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0080237943) (0,100%)	Stück	263 072	27 777	9 376	EUR 77,1200	20 288 112,64	12,78
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	169	169		EUR 11 818,1800	1 997 272,42	1,26
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	1 668	539	550	EUR 14 035,8500	23 411 797,80	14,75
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	20 014	20 014		EUR 99,9100	1 999 598,74	1,26
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 916	287	457	EUR 11 293,8700	21 639 054,92	13,63
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	34 580			EUR 74,0700	2 561 340,60	1,61
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	258 945	85 065	40 648	EUR 102,4600	26 531 504,70	16,72
Summe Wertpapiervermögen						152 269 633,82	95,94
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-7 190 210,62	-4,53
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten) Swap EURIBORM3 / 0.419 % (DB FFM DE) 07.07.16 - 20.12.29 (OTC)	EUR	151 000				-7 190 210,62	-4,53

DWS FlexPension II 2029

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						13 777 219,31	8,68
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	13 777 211,12			% 100	13 777 211,12	8,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	8,67			% 100	8,19	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						353,22	0,00
Zinsansprüche	EUR	353,22			% 100	353,22	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						166 047 206,35	104,62
Sonstige Verbindlichkeiten						-141 129,24	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-133 673,48			% 100	-133 673,48	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7 455,76			% 100	-7 455,76	0,00
Fondsvermögen						158 715 866,49	100,00
Anteilwert						135,33	
Umlaufende Anteile						1 172 800,244	

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

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	0,270
größter potenzieller Risikobetrag %	55,996
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	20,104

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 143 696 576,49.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

US Dollar USD 1,059000 = EUR 1

DWS FlexPension II 2029

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. 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

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

	Volumen in 1000 EUR
unbefristet	17 152
Gattung: 0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1R0ZA1), 0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2), 0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	

DWS FlexPension II 2029

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	35 742,93
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	59,56
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	337 482,14
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	3 117,38
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	3 117,38
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-53,74
Summe der Erträge	EUR	376 348,27

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-12 533,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 724 087,72
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1 724 087,72
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33 130,93
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-1 246,95
Taxe d'Abonnement	EUR	-31 883,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 769 751,89

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1 393 403,62
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	359 737,82
2. Realisierte Verluste	EUR	-158 786,36

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	200 951,46
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 192 452,16
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	68 465,97
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-7 461 789,22

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7 393 323,25
---	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8 585 775,41
--	------------	----------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,06% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,14%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	157 647 728,25
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	9 497 669,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	22 063 838,37
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-12 566 168,63
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	156 243,91
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8 585 775,41
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	68 465,97
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-7 461 789,22

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres	EUR	158 715 866,49
--------------------------------------	------------	-----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	359 737,82
---	------------	-------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	35 445,03
Devisen(termin)geschäften	EUR	141,91
Swapgeschäften	EUR	324 150,88

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-158 786,36
--	------------	--------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-158 764,36
Devisen(termin)geschäften	EUR	-22,00

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	-7 393 323,25
-----------------------------------	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-203 112,63
Swapgeschäften	EUR	-7 190 210,62

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2016	158 715 866,49	135,33
2015	157 647 728,25	143,53
2014	1 877 465 028,35	144,98

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,88 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 387 260,86.

Jahresabschluss

DWS FlexPension II 2030

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						72 408 818,94	46,92
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	1 000		5 000	% 100,3240	1 003 240,00	0,65
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1P6SG0)	EUR	2 000		10 000	% 100,4010	2 008 020,00	1,30
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR	3 000		14 000	% 100,7625	3 022 875,00	1,96
0,0000 % Bremen 14/14.07.17 A.194 LSA (DE000A11QJX1)	EUR	2 500		10 500	% 100,2255	2 505 637,50	1,62
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1ROZA1)	EUR	9 500		42 500	% 100,8310	9 578 945,00	6,21
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1RQBP2)	EUR	4 000		18 000	% 100,6640	4 026 560,00	2,61
0,3980 % ING Bank 15/14.08.17 MTN (XS1275474085)	EUR	2 000		8 000	% 100,3860	2 007 720,00	1,30
0,0000 % LB Baden-Württemberg 12/13.06.17 HYPF (DE000LB0M6X4)	EUR	2 000		8 000	% 100,0795	2 001 590,00	1,30
0,1370 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	5 500		24 500	% 100,2200	5 512 100,00	3,57
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	2 000		7 000	% 100,8925	2 017 850,00	1,31
0,2280 % Lloyds Bank 15/21.08.17 MTN (XS1278908626)	EUR	6 500		28 500	% 100,2450	6 515 925,00	4,22
0,0000 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775)	EUR	6 028		26 500	% 100,1480	6 036 921,44	3,91
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5)	EUR	3 500		15 500	% 100,3605	3 512 617,50	2,28
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	2 000		7 000	% 100,6435	2 012 870,00	1,30
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	1 000		3 000	% 100,8250	1 008 250,00	0,65
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRW085)	EUR	1 000		6 000	% 100,0500	1 000 500,00	0,65
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17 R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0)	EUR	3 000		14 000	% 100,2850	3 008 550,00	1,95
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6)	EUR	6 500		28 500	% 101,6645	6 608 192,50	4,28
0,0000 % Saarland 11/17.01.17 R.2 LSA (DE000A1EV8M1)	EUR	6 000		28 000	% 100,0210	6 001 260,00	3,89
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	2 000		7 000	% 100,7565	2 015 130,00	1,31
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	1 000		3 000	% 100,4065	1 004 065,00	0,65
Investmentanteile						76 610 187,99	49,64
Gruppeneigene Investmentanteile						76 610 187,99	49,64
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0090237943) (0,100%)	Stück	197 436	217 334	1 932 964	EUR 77,1200	15 226 264,32	9,87
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	846	846		EUR 11 818,1800	9 998 180,28	6,48
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	868	188	23 286	EUR 14 035,8500	12 183 117,80	7,89
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	40 028	40 028		EUR 99,9100	3 999 197,48	2,59
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%) ..	Stück	964	153	29 081	EUR 11 293,8700	10 887 290,68	7,05
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	122 713	274 125	620 329	EUR 74,0700	9 089 351,91	5,89
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	148 612	42 339	3 182 562	EUR 102,4600	15 226 785,52	9,87
Summe Wertpapiervermögen						149 019 006,93	96,56

DWS FlexPension II 2030

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-7 098 325,34	-4,60
Zinsswaps							
(Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0.439 % (DB FFM DE) 13.07.16 - 20.12.30 (OTC)	EUR	32 000				-1 839 988,27	-1,19
Swap EURIBORM3 / 0.454 % (DB FFM DE) 11.07.16 - 20.12.30 (OTC)	EUR	64 000				-3 549 162,67	-2,30
Swap EURIBORM3 / 0.469 % (DB FFM DE) 12.07.16 - 20.12.30 (OTC)	EUR	32 000				-1 709 174,40	-1,11
Bankguthaben						12 541 319,98	8,13
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	12 541 319,98			% 100	12 541 319,98	8,13
Sonstige Vermögensgegenstände						1 950,45	0,00
Zinsansprüche	EUR	1 950,45			% 100	1 950,45	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						161 562 277,36	104,69
Sonstige Verbindlichkeiten						-141 767,01	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-132 154,39			% 100	-132 154,39	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9 612,62			% 100	-9 612,62	-0,01
Fondsvermögen						154 322 185,01	100,00
Anteilwert						135,36	
Umlaufende Anteile						1 140 088,878	

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

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

MSCI THE WORLD INDEX in EUR Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,242
größter potenzieller Risikobetrag	%	52,541
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	16,665

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 120 815 011,75.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

DWS FlexPension II 2030

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Brandenburg 12/02.08.17 LSA (DE000A1K0SX5)	EUR		9 000
0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719)	EUR		15 460
0,0000 % DNB Boligkredit 13/10.04.18 MTN PF (XS0914395222)	EUR		10 000
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
0,0000 % Saarland 13/15.09.16 R.1 MTN LSA (DE000A1MA6D9)	EUR		5 000
0,0000 % Schleswig-Holstein 13/28.11.18 A.1 LSA (DE000SHFM352)	EUR		34 000

DWS FlexPension II 2030

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	28 217,97
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	391 823,12
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-52,40

Summe der Erträge EUR 419 988,69

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-17 847,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 742 911,33
davon: Kostenspauschale	EUR	-1 742 911,33
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30 802,00
davon: Taxe d'Abonnement	EUR	-30 802,00

Summe der Aufwendungen EUR -1 791 560,80

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -1 371 572,11

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1 412 703,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-2 644 519,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -1 231 816,37

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2 603 388,48

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1 647 754,37
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-6 625 176,31

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -8 272 930,68

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -10 876 319,16

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,04% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,11%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 183,60.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,01 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 177 253,34.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	1 733 509 595,15
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1 562 892 043,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	39 602 987,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1 602 495 030,71
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-5 419 047,78
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10 876 319,16
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1 647 754,37
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-6 625 176,31

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 154 322 185,01

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 1 412 703,04

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	970 544,52
Swappgeschäften	EUR	442 158,52

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -2 644 519,41

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2 644 519,41

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -8 272 930,68

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 174 605,34
Swappgeschäften	EUR	-7 098 325,34

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2016	154 322 185,01	135,36
2015	1 733 509 595,15	143,58
2014	-	-

Jahresabschluss

DWS FlexPension II 2031

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						316 136 067,50	18,90
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR	5 000	5 000		% 100,3240	5 016 200,00	0,30
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR	10 000	10 000		% 100,4010	10 040 100,00	0,60
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1KOV84)	EUR	14 000	14 000		% 100,7625	14 106 750,00	0,84
0,0000 % Bremen 14/14.07.17 A.194 LSA (DE000A11QJX1)	EUR	10 500	10 500		% 100,2255	10 523 677,50	0,63
0,0000 % Hamburg 13/26.11.18 A.10 LSA (DE000A1ROZA1)	EUR	42 500	42 500		% 100,8310	42 853 175,00	2,56
0,0000 % Hessen 13/11.06.18 S.1314 LSA (DE000A1ROBP2)	EUR	18 000	18 000		% 100,6640	18 119 520,00	1,08
0,3980 % ING Bank 15/14.08.17 MTN (XS1275474085)	EUR	8 000	8 000		% 100,3860	8 030 880,00	0,48
0,0000 % LB Baden-Württemberg 12/13.06.17 HYPF (DE000LBOM6X4)	EUR	8 000	8 000		% 100,0795	8 006 360,00	0,48
0,1370 % LB Hessen-Thüringen 15/25.08.17 S.H274 IHS MTN (XS1280074664)	EUR	24 500	24 500		% 100,2200	24 553 900,00	1,47
0,0000 % L-Bank B-V-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR	7 000	7 000		% 100,8925	7 062 475,00	0,42
0,2280 % Lloyds Bank 15/21.08.17 MTN (XS1278908626)	EUR	28 500	28 500		% 100,2450	28 569 825,00	1,71
0,0000 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775)	EUR	26 500	26 500		% 100,1480	26 539 220,00	1,59
0,0000 % Niedersachsen 12/06.11.17 A.569 LSA (DE000A1ROSF5)	EUR	15 500	15 500		% 100,3605	15 555 877,50	0,93
0,0000 % Niedersachsen 13/25.06.18 A.574 LSA (DE000A1TNAJ0)	EUR	7 000	7 000		% 100,6435	7 045 045,00	0,42
0,0000 % Niedersachsen 14/09.01.19 A.579 LSA (DE000A1YC665)	EUR	3 000	3 000		% 100,8250	3 024 750,00	0,18
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 12/10.02.17 R.1179 LSA (DE000NRWOD85)	EUR	6 000	6 000		% 100,0500	6 003 000,00	0,36
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.09.17 R.1270 MTN LSA (DE000NRW22T0)	EUR	14 000	14 000		% 100,2850	14 039 900,00	0,84
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRWOHM6)	EUR	28 500	28 500		% 101,6645	28 974 382,50	1,73
0,0000 % Saarland 11/17.01.17 R.2 LSA (DE000A1EV8M1)	EUR	28 000	28 000		% 100,0210	28 005 880,00	1,67
0,0000 % Saarland 14/09.10.18 R.3 MTN LSA (DE000A1MA6G2)	EUR	7 000	7 000		% 100,7565	7 052 955,00	0,42
0,0000 % Schleswig-Holstein 12/11.12.17 A.1 LSA (DE000SHFM279)	EUR	3 000	3 000		% 100,4065	3 012 195,00	0,18
Investmentanteile						1 234 951 880,49	73,82
Gruppeneigene Investmentanteile						1 234 951 880,49	73,82
DB Portfolio Euro Liquidity (LU0090237943) (0,100%)	Stück	2 852 327	2 852 327		EUR 77,1200	219 971 458,24	13,15
Deutsche Institutional Cash Plus IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	3 808	3 808		EUR 11 818,1800	45 003 629,44	2,69
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	21 680	23 433	1 753	EUR 14 035,8500	304 297 228,00	18,19
Deutsche Institutional Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	200 160	200 160		EUR 99,9100	19 997 985,60	1,20
Deutsche Institutional Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	20 269	27 528	7 259	EUR 11 293,8700	228 915 451,03	13,68
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	1 619 870	1 619 870		EUR 74,0700	119 983 770,90	7,17
DWS Rendite Optima Four Seasons (LU0225880524) (0,100%)	Stück	2 896 568	3 137 260	240 692	EUR 102,4600	296 782 357,28	17,74
Summe Wertpapiervermögen						1 551 087 947,99	92,72

DWS FlexPension II 2031

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-55 784 066,43	-3,33
Zinsswaps							
(Zahlen / Erhalten)							
Swap EURIBORM3 / 0,445 % (DB FFM DE) 28.06.16 - 20.12.28 (OTC)	EUR	153 000				-4 900 309,50	-0,29
Swap EURIBORM3 / 0,483 % (DB FFM DE) 13.07.16 - 19.12.31 (OTC)	EUR	140 000				-8 815 822,55	-0,53
Swap EURIBORM3 / 0,492 % (DB FFM DE) 03.08.16 - 19.12.31 (OTC)	EUR	210 000				-12 949 547,33	-0,77
Swap EURIBORM3 / 0,495 % (DB FFM DE) 11.07.16 - 19.12.31 (OTC)	EUR	280 000				-17 144 202,44	-1,02
Swap EURIBORM3 / 0,515 % (DB FFM DE) 12.07.16 - 19.12.31 (OTC)	EUR	140 000				-8 165 917,66	-0,49
Swap EURIBORM3 / 0,558 % (DB FFM DE) 04.08.16 - 19.12.31 (OTC)	EUR	175 000				-9 115 740,28	-0,54
Swap EURIBORM3 / 1,1% (DB FFM DE) 14.12.16 - 19.12.31 (OTC)	EUR	200 000				5 307 473,33	0,32
Bankguthaben						179 079 580,35	10,70
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	179 079 580,35			% 100	179 079 580,35	10,70
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1 735 475 001,67	103,74
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 452 132,93	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 395 195,87			% 100	-1 395 195,87	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-56 937,06			% 100	-56 937,06	0,00
Fondsvermögen						1 672 931 328,98	100,00
Anteilwert						137,00	
Umlaufende Anteile						12 210 789,993	

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

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

MSCI The World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,247
größter potenzieller Risikobetrag	%	36,254
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	26,887

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 31.12.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1 240 777 477,24.

DWS FlexPension II 2031

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

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 % Saarland 13/15.09.16 R.1 MTN LSA (DE000A1MA6D9)	EUR	4 000	4 000
---	-----	-------	-------

DWS FlexPension II 2031

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	93 658,74
Summe der Erträge	EUR	93 658,74

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-133 556,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8 564 340,64
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-8 564 340,64
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-108 068,88
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-108 068,88
Summe der Aufwendungen	EUR	-8 805 965,93

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-8 712 307,19
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3 378 806,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-2 918 509,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	460 297,07

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-8 252 010,12
--	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7 114 442,47
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-63 584 284,12

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-56 469 841,65
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-64 721 851,77
---	------------	-----------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,03% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,14%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 156,40.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,25 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4 571 745,61.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
--	------------	-------------

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	1 736 574 928,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 747 247 965,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-10 673 036,80
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	1 078 251,93
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-64 721 851,77
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7 114 442,47
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-63 584 284,12

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1 672 931 328,98
---	------------	-------------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	3 378 806,37
---	------------	---------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	72 808,29
Swappgeschäften	EUR	3 305 998,08

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-2 918 509,30
--	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-36 984,34
Swappgeschäften	EUR	-2 881 524,96

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-56 469 841,65
--	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-685 775,22
Swappgeschäften	EUR	-55 784 066,43

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2016	1 672 931 328,98	137,00
04.07.2016 (Tag der ersten Preisfeststellung)	1 408 129 685,75	142,86
2015	-	-

Liquidationsabschluss

DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 23.11.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						74 632 193,98	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
CHF - Guthaben	CHF	74 632 193,98			% 100	74 632 193,98	100,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						74 632 193,98	100,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	CHF	- 74 632 193,98			% 100	- 74 632 193,98	-100,00
Fondsvermögen						0,00	0,00
Anteilwert						0,00	
Umlaufende Anteile						0,000	

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

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

Synthetische Anleihe CHF Coupon 0.95%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag %	23,204
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	14,545

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 23.11.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf CHF 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 23. November 2016 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Fußnoten

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

DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)	EUR	3 000	3 000
0,0000 % Berlin 12/09.10.17 A.394 LSA (DE000A1REZ41)	EUR		5 800
0,0000 % Brandenburg 12/28.11.17 LSA (DE000A1PGSG0)	EUR		3 600
0,0000 % Bremen 13/14.11.18 A.189 LSA (DE000A1K0V84)	EUR		3 000
0,0000 % Bremen 14/20.02.19 A.190 LSA (DE000A1K0V92)	EUR		3 000
0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719)	EUR		6 100
0,0000 % Danske Bank 15/13.11.17 MTN (XS1321109057)	EUR		4 000
0,0000 % FMS Wertmanagement 12/18.10.17 MTN (XS0843518738)	EUR		3 000
0,0000 % Investitionsbank Berlin 13/24.10.18 S.137 IHS (DE000A1X28K0)	EUR		6 000
0,0000 % L-Bank B-W-Förderbank 11/27.12.18 R.3119 IHS (DE000A1C9ZL6)	EUR		2 000
0,0000 % Landwirts. Rentenbank 12/11.01.19 S.1050 MTN (XS0730678801)	EUR		4 000
0,0000 % Landwirts. Rentenbank 15/13.04.21 S.1068 MTN (XS0875263724)	EUR		3 000
0,2520 % LB Hessen-Thüringen 12/11.01.16 E.0510B/005 ÖFP (DE000HLB19J6)	EUR		1 800
0,0000 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775)	EUR		2 788
0,0270 % Niedersachsen 11/07.04.16 A.110 LSA (DE0001590909)	EUR		3 000
0,0000 % Norddt. Landesbank 14/30.09.16 S.1002 (DE000NLB1VU9)	EUR		3 500
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/21.06.19 R.1257 LSA (DE000NRW22C6)	EUR		5 000
0,1370 % NRW.BANK 12/09.03.16 A.15D IHS (DE000NWB15D2)	EUR		1 400
0,0000 % Saarland 11/18.01.18 R.3 LSA (DE000A1EV8N9)	EUR		3 000
0,0000 % Schleswig Holstein 13/05.03.19 A.1 LSA (DE000SHFM303)	EUR		3 000

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			
CHF/EUR		CHF	60
EUR/CHF		CHF	854
Verkauf von Devisen auf Termin			
EUR/CHF		CHF	290 993

DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 23.11.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF	9 613,41
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	-7,39
3. Erstattete Liquidationskosten	CHF	10 103,78
4. Sonstige Erträge	CHF	3 683 986,81
davon:		
Einschuss der		
Verwaltungsgesellschaft	CHF	3 683 986,81
5. Ertragsausgleich	CHF	-3 703 696,61
Summe der Erträge	CHF	0,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-	CHF	-42 175,67
verzinsungen		
2. Verwaltungsvergütung	CHF	-595 945,18
davon:		
Kostenpauschale	CHF	-595 945,18
3. Liquidationskosten ¹⁾	CHF	-10 103,78
4. Sonstige Aufwendungen	CHF	-27 521,71
davon:		
Taxe d'Abonnement	CHF	-27 521,71
5. Aufwandsausgleich	CHF	675 746,34
Summe der Aufwendungen	CHF	0,00

III. Ordentlicher Nettoertrag CHF 0,00

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	CHF	2 347 574,97
2. Realisierte Verluste	CHF	-6 559 936,71
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	CHF	4 212 361,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften CHF 0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres CHF 0,00

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	CHF	-775 905,40
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	CHF	4 639 681,32

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres CHF 3 863 775,92

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres CHF 3 863 775,92

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

¹⁾ Es handelt sich um Veröffentlichungskosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,94% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf CHF 124,05.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn		
des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	76 563 523,41
1. Mittelzufluss (netto)	CHF	-79 242 887,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	CHF	198 334,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	CHF	-79 441 222,10
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	CHF	-1 184 411,47
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	3 863 775,92
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	CHF	-775 905,40
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	CHF	4 639 681,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende		
des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne	CHF	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	CHF	304 466,78
Devisen(termin)geschäften	CHF	2 043 108,19
Ertragsausgleich	CHF	-2 347 574,97
Realisierte Verluste	CHF	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	CHF	-5 050 207,44
Devisen(termin)geschäften	CHF	-1 509 729,27
Aufwandsausgleich	CHF	6 559 936,71
Nettoveränderung der nichtrealisierten		
Gewinne/Verluste	CHF	3 863 775,92
aus:		
Wertpapiergeschäften	CHF	4 223 507,30
Devisen(termin)geschäften	CHF	-359 731,38

¹⁾ Enthält die Auskehrung des Erlöses auf Grund der Rückgabe der Anteile am 23.11.2016 i.H.v. CHF 74 632 193,98.

²⁾ Enthält den Ertrags- und Aufwandsausgleich auf Grund der Rückgabe der Anteile am 23.11.2016 i.H.v. CHF -1 137 075,31.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres CHF	Anteilwert CHF
23.11.2016 (Liquidationsstichtag)	0,00	0,00
2015	76 563 523,41	102,58
2014	85 499 478,08	104,42

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt CHF 0,00.

DWS FlexPension SICAV – 31.12.2016

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)				
	DWS FlexPension SICAV Konsolidiert	DWS FlexPension 2015 ²⁾	DWS FlexPension 2016 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2017 (in Liquidation) ⁴⁾
Wertpapiervermögen	2 322 669 960,40	–	–	–
Swaps	- 64 277 534,57	–	–	–
Bankguthaben	213 460 678,44	–	–	–
Sonstige Vermögensgegenstände	2 311,47	–	–	–
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	2 547 235 491,46	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	- 2 024 061,97	–	–	–
= Fondsvermögen	2 469 831 353,77	–	–	–

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)				
	DWS FlexPension 2023 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) ³⁾	DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation) ⁴⁾
Wertpapiervermögen	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
Bankguthaben	–	–	–	–
Sonstige Vermögensgegenstände	–	–	–	–
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	–	–	–	–
= Fondsvermögen	–	–	–	–

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)				
	DWS FlexPension II 2026	DWS FlexPension II 2027	DWS FlexPension II 2028	DWS FlexPension II 2029
Wertpapiervermögen	155 739 631,15	151 305 925,38	163 247 815,13	152 269 633,82
Swaps	1 723 348,50	1 927 158,22	2 144 561,10	- 7 190 210,62
Bankguthaben	2 420 649,03	2 426 969,69	3 214 940,08	13 777 219,31
Sonstige Vermögensgegenstände	3,29	4,51	–	353,22
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	159 883 631,97	155 660 057,80	168 607 316,31	166 047 206,35
Sonstige Verbindlichkeiten	- 8 272,99	- 135 592,31	- 145 167,49	- 141 129,24
= Fondsvermögen	159 875 358,98	155 524 465,49	168 462 148,82	158 715 866,49

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

²⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2015 wurde am 31.12.2015 aufgelöst.

³⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) wurde am 4.11.2016 liquidiert.

⁴⁾ Die Teilfonds DWS FlexPension 2016 (in Liquidation), DWS FlexPension 2017 (in Liquidation), DWS FlexPension 2018 (in Liquidation), DWS FlexPension 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) und DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) wurden am 18.11.2016 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurde am 23.11.2016 liquidiert.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, Erträge, Aufwendungen und die Entwicklung des Fondsvermögens des in CHF geführten Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurden zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet.

Liquidationsstichtag 23.11.2016 CHF 1,073500 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2015 CHF 1,084215 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2014 CHF 1,202373 = EUR 1

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2019 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2020 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2021 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2022 (in Liquidation) ⁴⁾
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) ⁴⁾
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

DWS FlexPension II 2030	DWS FlexPension II 2031	DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) * 5)
149 019 006,93	1 551 087 947,99	-
- 7 098 325,34	- 55 784 066,43	-
12 541 319,98	179 079 580,35	-
1 950,45	-	-
161 562 277,36	1 735 475 001,67	-
- 141 767,01	- 1 452 132,93	-
154 322 185,01	1 672 931 328,98	-

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS FlexPension SICAV Konsolidiert	DWS FlexPension 2015 ²⁾	DWS FlexPension 2016 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2017 (in Liquidation) ⁴⁾
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	165 902,20	–	–	–
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	118,06	–	–	–
Erträge aus Investmentzertifikaten	1 858 334,82	–	–	–
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	6 570,63	–	–	–
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 267,48	–	–	–
Sonstige Erträge	–	–	–	–
= Summe der Erträge	2 030 658,23	–	–	–
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 200 078,45	–	–	–
Verwaltungsvergütung	- 16 244 305,87	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	- 229 970,82	–	–	–
= Summe der Aufwendungen	- 16 674 355,14	–	–	–
= Ordentlicher Nettoertrag	- 14 643 696,91	–	–	–

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS FlexPension 2023 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) ³⁾	DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation) ⁴⁾
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	–	–	–	–
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	–	–	–	–
Erträge aus Investmentzertifikaten	–	–	–	–
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	–	–	–	–
Abzug ausländischer Quellensteuer	–	–	–	–
Sonstige Erträge	–	–	–	–
= Summe der Erträge	–	–	–	–
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	–	–	–	–
Verwaltungsvergütung	–	–	–	–
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	–	–	–	–
= Summe der Aufwendungen	–	–	–	–
= Ordentlicher Nettoertrag	–	–	–	–

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

²⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2015 wurde am 31.12.2015 aufgelöst.

³⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) wurde am 4.11.2016 liquidiert.

⁴⁾ Die Teilfonds DWS FlexPension 2016 (in Liquidation), DWS FlexPension 2017 (in Liquidation), DWS FlexPension 2018 (in Liquidation), DWS FlexPension 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) und DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) wurden am 18.11.2016 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurde am 23.11.2016 liquidiert.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, Erträge, Aufwendungen und die Entwicklung des Fondsvermögens des in CHF geführten Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurden zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet.

Liquidationsstichtag 23.11.2016 CHF 1,073500 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2015 CHF 1,084215 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2014 CHF 1,202373 = EUR 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS FlexPension II 2026	DWS FlexPension II 2027	DWS FlexPension II 2028	DWS FlexPension II 2029
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3 830,41	192,45	4 259,70	35 742,93
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	18,35	19,86	20,29	59,56
Erträge aus Investmentzertifikaten	347 108,60	364 750,96	417 170,00	337 482,14
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	-	-	3 453,25	3 117,38
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 38,16	- 57,23	- 65,95	- 53,74
Sonstige Erträge	-	-	-	-
= Summe der Erträge	350 919,20	364 906,04	424 837,29	376 348,27
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 10 829,46	- 9 818,22	- 15 493,65	- 12 533,24
Verwaltungsvergütung	- 948 031,46	- 1 573 687,84	- 1 691 246,88	- 1 724 087,72
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	- 16 837,05	- 22 332,75	- 18 799,21	- 33 130,93
= Summe der Aufwendungen	- 975 697,97	- 1 605 838,81	- 1 725 539,74	- 1 769 751,89
= Ordentlicher Nettoertrag	- 624 778,77	- 1 240 932,77	- 1 300 702,45	- 1 393 403,62

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

²⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2015 wurde am 31.12.2015 aufgelöst.

³⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) wurde am 4.11.2016 liquidiert.

⁴⁾ Die Teilfonds DWS FlexPension 2016 (in Liquidation), DWS FlexPension 2017 (in Liquidation), DWS FlexPension 2018 (in Liquidation), DWS FlexPension 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) und DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) wurden am 18.11.2016 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurde am 23.11.2016 liquidiert.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, Erträge, Aufwendungen und die Entwicklung des Fondsvermögens des in CHF geführten Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurden zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet.

Liquidationsstichtag 23.11.2016 CHF 1,073500 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2015 CHF 1,084215 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2014 CHF 1,202373 = EUR 1

DWS FlexPension II 2030	DWS FlexPension II 2031	DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) * 5)
28 217,97	93 658,74	-
-	-	-
391 823,12	-	-
-	-	-
- 52,40	-	-
-	-	-
419 988,69	93 658,74	-
-	-	-
- 17 847,47	- 133 556,41	-
- 1 742 911,33	- 8 564 340,64	-
-	-	-
- 30 802,00	- 108 068,88	-
- 1 791 560,80	- 8 805 965,93	-
-	-	-
- 1 371 572,11	- 8 712 307,19	-

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)				
	DWS FlexPension SICAV Konsolidiert	DWS FlexPension 2015 ²⁾	DWS FlexPension 2016 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2017 (in Liquidation) ⁴⁾
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	4 995 718 863,73	–	241 291 336,87	174 784 685,46
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Geschäftsjahresende	704 849,87	–	–	–
Mittelzufluss (netto)	- 2 491 690 504,93	–	- 243 772 617,95	- 176 240 589,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	25 060 984,76	–	3 120 866,27	2 595 738,18
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 59 962 839,66	–	- 639 585,19	- 1 139 834,64
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	2 405 760,39	–	- 777 770,84	- 1 241 380,56
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 56 250 564,08	–	138 185,65	101 545,92
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	2 469 831 353,77	–	–	–

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)				
	DWS FlexPension 2023 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) ³⁾	DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation) ⁴⁾
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	885 556 169,70	40 213 897,30	40 314 167,54	24 298 479,02
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Geschäftsjahresende	–	–	–	–
Mittelzufluss (netto)	- 910 608 813,49	- 40 771 228,67	- 40 317 873,01	- 24 333 170,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12 415 992,51	590 130,89	- 19 928,75	31 282,04
Ergebnis des Geschäftsjahres	12 636 651,28	- 32 799,52	23 634,22	3 409,05
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 1 230 588,10	- 61 333,29	- 205 559,81	- 155 068,65
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	13 867 239,38	28 533,77	229 194,03	158 477,70
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)				
	DWS FlexPension II 2026	DWS FlexPension II 2027	DWS FlexPension II 2028	DWS FlexPension II 2029
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	142 067 968,10	141 387 806,29	152 048 927,21	157 647 728,25
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Geschäftsjahresende	–	–	–	–
Mittelzufluss (netto)	14 662 827,57	10 851 079,02	12 797 007,33	9 497 669,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 223 229,65	- 194 449,17	- 232 194,31	156 243,91
Ergebnis des Geschäftsjahres	3 367 792,96	3 480 029,35	3 848 408,59	- 8 585 775,41
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	1 782 692,24	1 958 070,23	2 181 830,67	68 465,97
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 340 885,36	- 381 380,19	- 433 911,48	- 7 461 789,22
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	159 875 358,98	155 524 465,49	168 462 148,82	158 715 866,49

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

²⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2015 wurde am 31.12.2015 aufgelöst.

³⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) wurde am 4.11.2016 liquidiert.

⁴⁾ Die Teilfonds DWS FlexPension 2016 (in Liquidation), DWS FlexPension 2017 (in Liquidation), DWS FlexPension 2018 (in Liquidation), DWS FlexPension 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) und DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) wurden am 18.11.2016 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurde am 23.11.2016 liquidiert.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, Erträge, Aufwendungen und die Entwicklung des Fondsvermögens des in CHF geführten Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurden zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet.

Liquidationsstichtag 23.11.2016 CHF 1,073500 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2015 CHF 1,084215 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2014 CHF 1,202373 = EUR 1

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2019 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2020 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2021 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2022 (in Liquidation) ⁴⁾
198 300 932,05	165 688 026,19	155 611 423,31	149 915 027,05	141 650 483,96
-	-	-	-	-
- 199 344 358,23	- 165 739 016,97	- 155 874 622,31	- 152 081 303,17	- 143 928 559,59
2 931 551,30	61 748,18	436 231,59	2 020 139,07	1 540 740,11
- 1 888 125,12	- 10 757,40	- 173 032,59	146 137,05	737 335,52
- 2 024 319,49	- 93 648,95	- 253 269,58	- 180 928,87	- 132 246,38
136 194,37	82 891,55	80 236,99	327 065,92	869 581,90
-	-	-	-	-

DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) ⁴⁾
26 573 352,18	22 780 364,64	30 206 829,81	150 146 774,68	151 108 338,37
-	-	-	-	-
- 26 577 314,78	- 22 933 361,61	- 30 981 567,26	- 152 590 930,74	- 153 269 332,13
- 3 637,38	151 327,13	436 812,07	2 489 064,75	2 200 669,49
7 599,98	1 669,84	337 925,38	- 44 908,69	- 39 675,73
- 160 474,50	- 137 644,48	- 140 842,97	- 776 231,43	- 757 897,92
168 074,48	139 314,32	478 768,35	731 322,74	718 222,19
-	-	-	-	-

DWS FlexPension II 2030	DWS FlexPension II 2031	DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) * ⁵⁾
1 733 509 595,15	-	70 616 550,60
-	-	704 849,87
- 1 562 892 043,20	1 736 574 928,82	- 73 817 315,19
- 5 419 047,78	1 078 251,93	- 1 103 317,62
- 10 876 319,16	- 64 721 851,77	3 599 232,34
- 1 647 754,37	7 114 442,47	- 722 781,00
- 6 625 176,31	- 63 584 284,12	4 322 013,34
154 322 185,01	1 672 931 328,98	-

Entwicklung im 3-Jahres-Vergleich (in EUR)				
	DWS FlexPension SICAV Konsolidiert	DWS FlexPension 2015²⁾	DWS FlexPension 2016 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2017 (in Liquidation) ⁴⁾
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2016	2 469 831 353,77	–	–	–
2015	4 995 718 863,73	–	241 291 336,87	174 784 685,46
2014	5 777 660 153,56	493 470 221,08	260 900 547,73	182 987 524,75
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2016	–	–	–	–
2015	–	–	134,68	136,57
2014	–	130,35	134,29	135,77

Entwicklung im 3-Jahres-Vergleich (in EUR)				
	DWS FlexPension 2023 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) ³⁾	DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation) ⁴⁾
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2016	–	–	–	–
2015	885 556 169,70	40 213 897,30	40 314 167,54	24 298 479,02
2014	1 041 517 072,96	46 331 616,09	44 467 704,84	24 244 606,84
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2016	–	–	–	–
2015	142,96	139,85	125,64	125,33
2014	146,35	141,25	124,93	125,20

Entwicklung im 3-Jahres-Vergleich (in EUR)				
	DWS FlexPension II 2026	DWS FlexPension II 2027	DWS FlexPension II 2028	DWS FlexPension II 2029
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2016	159 875 358,98	155 524 465,49	168 462 148,82	158 715 866,49
2015	142 067 968,10	141 387 806,29	152 048 927,21	157 647 728,25
2014	146 650 924,26	144 635 871,38	162 615 146,20	1 877 465 028,35
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2016	143,60	144,81	146,97	135,33
2015	140,60	141,59	143,65	143,53
2014	141,92	142,94	145,01	144,98

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

²⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2015 wurde am 31.12.2015 aufgelöst.

³⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation) wurde am 4.11.2016 liquidiert.

⁴⁾ Die Teilfonds DWS FlexPension 2016 (in Liquidation), DWS FlexPension 2017 (in Liquidation), DWS FlexPension 2018 (in Liquidation), DWS FlexPension 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation), DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) und DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) wurden am 18.11.2016 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurde am 23.11.2016 liquidiert.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, Erträge, Aufwendungen und die Entwicklung des Fondsvermögens des in CHF geführten Teilfonds DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) wurden zu den genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet.

Liquidationsstichtag 23.11.2016 CHF 1,073500 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2015 CHF 1,084215 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2014 CHF 1,202373 = EUR 1

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2019 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2020 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2021 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension 2022 (in Liquidation) ⁴⁾
–	–	–	–	–
198 300 932,05	165 688 026,19	155 611 423,31	149 915 027,05	141 650 483,96
211 398 896,49	177 662 904,91	169 052 983,09	163 270 189,31	151 482 494,68
–	–	–	–	–
139,99	145,33	145,23	140,68	138,69
138,91	143,46	144,74	140,83	138,08

DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation) ⁴⁾
–	–	–	–	–
26 573 352,18	22 780 364,64	30 206 829,81	150 146 774,68	151 108 338,37
28 564 210,42	22 806 860,00	39 920 283,81	155 752 675,81	161 353 443,44
–	–	–	–	–
128,41	129,92	136,32	138,47	136,87
127,93	128,75	139,15	139,73	138,15

DWS FlexPension II 2030	DWS FlexPension II 2031	DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation) * ⁵⁾
154 322 185,01	1 672 931 328,98	–
1 733 509 595,15	–	70 616 550,60
–	–	71 108 947,12
135,36	137,00	–
143,58	–	94,61
–	–	86,84

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Deutsche Asset Management S.A. (im Folgenden: „die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der Deutsche Bank Gruppe (im Folgenden: „Deutsche Bank“). Die Geschäfte der Deutschen Bank umfassen ein breites Spektrum von Aktivitäten im Investment Banking und im Firmen- und Privatkundengeschäft sowie in der Vermögensverwaltung in allen Regionen der Welt. Übergeordnetes Unternehmen der Deutsche Bank Gruppe ist die Deutsche Bank AG.

Die Deutsche Bank AG unterliegt der „Capital Requirements Directive“ (CRD) sowie der „Capital Requirements Regulation“ (CRR) der Europäischen Union und wird von der Europäischen Zentralbank beaufsichtigt. Die Deutsche Bank AG hat einen Vergütungsansatz etabliert, den sie innerhalb der gesamten Deutsche Bank Gruppe (außer Postbank) anwendet und der demnach auch für die Gesellschaft Anwendung findet. Nähere Informationen über das Vergütungssystem über die folgende Darstellung hinausgehend können dem Vergütungsbericht der Deutschen Bank, der Bestandteil des Geschäftsberichts ist, entnommen werden.¹⁾

Governance-Struktur

Die Geschäfte der Deutsche Bank AG werden vom Vorstand geführt. Dieser wird vom Aufsichtsrat überwacht, der einen Vergütungskontrollausschuss gebildet hat. Der Vergütungskontrollausschuss ist unter anderem für die Überwachung des Vergütungssystems der Mitarbeiter der Gruppe und dessen Angemessenheit zuständig. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat das Senior Executive Compensation Committee (SECC) gebildet, welches unter anderem dazu berufen ist, nachhaltige Vergütungsgrundsätze zu errichten, Vorschläge in Bezug auf die Gesamtvergütung vorzubereiten sowie eine angemessene Governance und Überwachung sicherzustellen. Darüber hinaus wurde ein Vergütungsbeauftragter für die Deutsche Bank ernannt, der die Angemessenheit des Vergütungssystems für die Mitarbeiter fortlaufend unabhängig überwacht.

Bei der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Überprüfung der Ausgestaltung des Vergütungssystems wurde dessen Angemessenheit festgestellt und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten identifiziert.

Vergütungsstruktur

Die Vergütungsgrundsätze und -prinzipien sind vor allem in den Richtlinien „Vergütungsstrategie“ und „Vergütungsrichtlinie“ verankert. Beide Richtlinien werden jährlich überprüft. Im Rahmen der Vergütungsstrategie verfolgt die Deutsche Bank, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz, der fixe und variable Vergütungskomponenten umfasst.

Die Deutsche Bank hat im Jahr 2016 ein neues Vergütungsrahmenwerk eingeführt, um die Vergütung der Mitarbeiter noch stärker mit den strategischen und geschäftlichen Zielen des Unternehmens zu verknüpfen und zugleich Komplexität zu reduzieren. Das neue Vergütungsrahmenwerk setzt außerdem einen stärkeren Akzent auf die fixe Vergütung gegenüber der variablen Vergütung und zielt darauf ab, eine angemessene Balance zwischen diesen Komponenten zu erreichen.

Die fixe Vergütung dient dazu, Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion zu entlohnen. Die angemessene Höhe der fixen Vergütung wird unter Berücksichtigung des marktüblichen Vergütungsniveaus für jede Rolle sowie auf Basis interner Vergleiche bestimmt und durch die geltenden regulatorischen Vorgaben beeinflusst.

Variable Vergütung bietet den Vorteil, dass individuelle Leistung differenziert gefördert werden kann und dass durch geeignete Anreizsysteme Verhaltensweisen unterstützt werden sollen, die die Unternehmenskultur positiv beeinflussen. Außerdem ermöglicht sie eine Flexibilität in der Kostenbasis. Im neuen Vergütungsrahmenwerk besteht die variable Vergütung grundsätzlich aus zwei Elementen – einer „Gruppenkomponente“ und einer „individuellen Komponente“.

Ein wesentliches Ziel des neuen Vergütungsrahmenwerks ist insbesondere die Stärkung der Verknüpfung zwischen variabler Vergütung und den Konzernergebnissen. Um dies zu erreichen, wurde entschieden, die „Gruppenkomponente“ unmittelbar und für die Mitarbeiter nachvollziehbar an der Erreichung der strategischen Ziele der Deutschen Bank auszurichten. Um die Fortschritte bei der Umsetzung ihrer strategischen Ziele zu messen, hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die „Gruppenkomponente“ auf der Grundlage von vier Erfolgskennzahlen zu ermitteln, die wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil der Deutschen Bank darstellen: Harte Kernkapitalquote (CET1-Quote) (Vollumsetzung), Verschuldungsquote, Bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen (ohne Non-Core Operations Unit & Postbank) und Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital (Return on Tangible Equity, RoTE). Diese vier Kennzahlen sind für Aufsichtsbehörden, Investoren und die Öffentlichkeit relevant, da sie den Fortschritt der Deutschen Bank bei der Umsetzung der Strategie belegen und so auch widerspiegeln, dass jeder Mitarbeiter zum Erfolg der Deutschen Bank beiträgt.

Je nach Berechtigung kann die „individuelle Komponente“ als individuelle variable Vergütung oder als Recognition Award gewährt werden. Während die „Gruppenkomponente“ mit der Gesamtpersonalperformance des Konzerns verknüpft ist, werden bei der individuellen variablen Vergütung zahlreiche finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren berücksichtigt. Dazu gehören die jeweilige geschäftsbereichsbezogene Performance, die Leistung und das Verhalten des Mitarbeiters, der Vergleich mit dessen Referenzgruppe und Kriterien der Mitarbeiterbindung. Das Recognition Award-Programm richtet sich an Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen im außertariflichen Bereich. Es soll die Möglichkeit bieten, außerordentliche Leistungen der Zielpopulation zeitnah und transparent anzuerkennen und zu belohnen. Es kommt daher in der Regel zwei Mal pro Jahr zur Anwendung.

Auch im neuen Vergütungsrahmenwerk wird die variable Vergütung bei laufender Beschäftigung nicht garantiert.

Vergütung für 2016

Durch die Verwendung eines robusten Verfahrens will die Deutsche Bank gewährleisten, dass bei der Festlegung der variablen Vergütung der risikoadjustierte Erfolg sowie die Kapitalposition der Deutschen Bank und ihrer Divisionen berücksichtigt werden. Die Ermittlung des Konzernpools für die variable Vergütung orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für den Konzern (das heißt, was „kann“ im Einklang mit regulatorischen Anforderungen an variabler Vergütung gewährt werden) und (ii) der Konzernstrategie (was „sollte“ an variabler Vergütung geleistet werden, um für eine angemessene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Vor dem Hintergrund des operativen Umfelds hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die variable Vergütung für das Jahr 2016 deutlich zu kürzen. Insbesondere hat der Vorstand entschieden, dass die Führungskräfte der Deutschen Bank (Corporate Titles „Vice President“, „Director“ und „Managing Director“) keine individuelle variable Vergütung, sondern lediglich die „Gruppenkomponente“ erhalten. Für 2016 hat der Vorstand einen Zielerreichungsgrad von 50% in Bezug auf die Erfolgskennzahlen der „Gruppenkomponente“ bestimmt.

¹⁾ Der jeweils aktuelle Vergütungsbericht ist verlinkt unter: <https://www.db.com/cr/de/konkret-verguetungsstrukturen.htm>

Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben (Risikoträger). Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger wird aufgeschoben gewährt. Zusätzlich werden jeweils 50% der sofort fälligen variablen Vergütung sowie der aufgeschobenen variablen Vergütung in Form von Aktien der Deutschen Bank oder aktien-basierten Instrumenten gewährt. Alle aufgeschobenen Vergütungselemente unterliegen Leistungs- und Verfallsbestimmungen, die eine angemessene Ex-Post-Risikoadjustierung gewährleisten. Sofern die variable Vergütung EUR 50.000 unterschreitet, erhalten die Risikoträger die gesamte variable Vergütung als sofort fällige Barkomponente ohne Zurückbehaltung.

Quantitative Vergütungsinformationen der Gesellschaft für 2016:

Personalbestand im Jahresdurchschnitt	136
Gesamtvergütung	EUR 10.375.011
feste Vergütung	EUR 10.017.020
variable Vergütung	EUR 357.991
Gesamtvergütung an die Geschäftsleiter ¹⁾	EUR 894.775
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger ²⁾	EUR 0
Gesamtvergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR 223.641

¹⁾ Geschäftsleiter sind die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft. Sofern Geschäftsleiter ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 272.417 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden. Die Geschäftsleiter erfüllen ebenso die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

²⁾ Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Risikoträger / Personen in der gleichen Einkommensstufe identifiziert.

³⁾ Sofern Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 17.876 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden.

DWS FlexPension 2016 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2016 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension 2016 (in Liquidation)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	54 746,75	-	-
in % der Bruttoerträge	59,94	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	36 591,05	-	-
in % der Bruttoerträge	40,06	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	-		
Anteil	-		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension 2016 (in Liquidation)

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

DWS FlexPension 2016 (in Liquidation)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-
1. Name		
verwahrter Betrag absolut		

DWS FlexPension 2017 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2017 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension 2017 (in Liquidation)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	-380,65	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	-253,77	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-
Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	-	
Anteil	-	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS FlexPension 2017 (in Liquidation)

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

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

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

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

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

DWS FlexPension 2017 (in Liquidation)

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name

--	--	--

verwahrter Betrag absolut

--	--	--

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8 975,99	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	5 983,91	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	-		
Anteil	-		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation)

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

DWS FlexPension 2018 (in Liquidation)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-
1. Name		
verwahrter Betrag absolut		

DWS FlexPension 2019 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2019 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension 2019 (in Liquidation)

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	-	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
	unter 1 Tag	-	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
	über 1 Jahr	-	-	-
	unbefristet	-	-	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
	Ertragsanteil des Fonds			
	absolut	-1 177,78	-	-
	in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
	Kostenanteil des Fonds			
	-	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
	absolut	-785,20	-	-
	in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

Summe	10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
	-	-	-
Anteil	-	-	-

1. Name	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name			
	Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS FlexPension 2019 (in Liquidation)

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

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

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

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

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

DWS FlexPension 2019 (in Liquidation)

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name

verwahrter Betrag absolut

DWS FlexPension 2020 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2020 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension 2020 (in Liquidation)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3 561,57	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2 374,29	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	-		
Anteil	-		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension 2020 (in Liquidation)

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

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

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

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

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

DWS FlexPension 2020 (in Liquidation)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-
1. Name		
verwahrter Betrag absolut		

DWS FlexPension 2021 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2021 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension 2021 (in Liquidation)

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	-	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	-223,37	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	-148,91	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

	10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	-		
Anteil	-		

	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension 2021 (in Liquidation)

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

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

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

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

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

DWS FlexPension 2021 (in Liquidation)

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name

--	--	--

verwahrter Betrag absolut

--	--	--

DWS FlexPension 2022 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2022 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension 2022 (in Liquidation)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	690,24	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	460,13	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	-		
Anteil	-		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension 2022 (in Liquidation)

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

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

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

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

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

DWS FlexPension 2022 (in Liquidation)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-
1. Name		
verwahrter Betrag absolut		

DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	246 325,15	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	164 216,64	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-
Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	-	
Anteil	-	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)

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

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

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

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

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

DWS FlexPension 2023 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1 471,06	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	980,64	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	-		
Anteil	-		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

DWS FlexPension 2025 Sparplan (in Liquidation)

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name
verwahrter Betrag absolut

DWS FlexPension II 2019 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension II 2020 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension II 2021 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension II 2022 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension II 2023 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2 843,53	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1 895,68	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	-		
Anteil	-		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation)

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

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

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

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

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

DWS FlexPension II 2024 (in Liquidation)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-
1. Name		
verwahrter Betrag absolut		

DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)

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

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

DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-137,74	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-91,83	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	-		
Anteil	-		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)

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

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

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

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

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

DWS FlexPension II 2025 (in Liquidation)

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name

verwahrter Betrag absolut

DWS FlexPension II 2026

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

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

DWS FlexPension II 2027

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

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

DWS FlexPension II 2028

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

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

DWS FlexPension II 2028

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension II 2028

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	1 850,14	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	1 233,42	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-
Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	-	
Anteil	-	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS FlexPension II 2028

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

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

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

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

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

DWS FlexPension II 2028

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name
verwahrter Betrag absolut

DWS FlexPension II 2029

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

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

DWS FlexPension II 2029

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):			

DWS FlexPension II 2029

	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-	-
	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	1 650,83	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	1 100,54	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut	-	-	-
	10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	-		
Anteil	-		
	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

DWS FlexPension II 2029

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
	12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Anteil			-
	13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)		
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

DWS FlexPension II 2029

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name
verwahrter Betrag absolut

DWS FlexPension II 2030

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

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

DWS FlexPension II 2031

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

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

DWS FlexPension (CH) per 2019 (in Liquidation)

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

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

An die Aktionäre der
DWS FlexPension SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der DWS FlexPension SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung einschliesslich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS FlexPension SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Luxemburg, 23. März 2017

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

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.

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

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Nathalie Bausch
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Reinhard Bellet
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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 John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

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

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

