

DWS Investment GmbH

DWS Vorsorge AS Fonds

Jahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

DWS Vorsorge AS (Flex)

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Inhalt

Jahresbericht 2023/2024 vom 1.10.2023 bis 30.9.2024 (gemäß § 101 KAGB)

- 2 / Hinweise
- 4 / Hinweise für Anleger in der Schweiz
- 6 / Jahresbericht
DWS Vorsorge AS (Flex)
- 26 / Wesentliche Änderungen
- 27 / Angaben gemäß § 300 KAGB
- 28 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers
- 32 / Jahresbericht
DWS Vorsorge AS (Dynamik)
- 53 / Wesentliche Änderungen
- 54 / Angaben gemäß § 300 KAGB
- 55 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinweise

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; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhan-

den – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung

- von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet www.dws.de

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.

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ (www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „dws.de“ bzw. „dws.com“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

DWS Vorsorge AS (Flex) ([https://www.dws.de/fonds-fuer-die-altersvorsorge/de0009769893-dws-vorsorge-as-\(flex\)](https://www.dws.de/fonds-fuer-die-altersvorsorge/de0009769893-dws-vorsorge-as-(flex)))

DWS Vorsorge AS (Dynamik) ([https://www.dws.de/fonds-fuer-die-altersvorsorge/de0009769885-dws-vorsorge-as-\(dynamik\)](https://www.dws.de/fonds-fuer-die-altersvorsorge/de0009769885-dws-vorsorge-as-(dynamik)))

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

The cover features a white central area framed by a decorative border of fine, parallel diagonal lines. The text is centered in the white space.

Jahresbericht DWS Vorsorge AS (Flex)

Jahresbericht

DWS Vorsorge AS (Flex)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Werterhaltung und ein Wachstum auf lange Sicht. Um dies zu erreichen, verfolgt der Fonds eine substanzwertorientierte Anlagepolitik. Der Fonds investiert in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Fonds, Zertifikate, Geldmarktinstrumente und Derivate. Mindestens 51% des Fondsvermögens müssen in Aktien investiert werden. Immobilienfonds können bis zu 10% beigemischt werden. Derivate dürfen nur zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

In den zwölf Monaten bis Ende September 2024 erzielte der Fonds DWS Vorsorge AS (Flex) einen Wertzuwachs von 13,4% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im Geschäftsjahr bis Ende September 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierende Konflikt im Nahen Osten sowie der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei

DWS Vorsorge AS (Flex)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE0009769893	13,4%	11,8%	33,5%

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

Stand: 30.9.2024
Angaben auf Euro-Basis

den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die zuvor noch hohe Inflation ließ im Geschäftsjahresverlauf in den meisten Ländern spürbar nach. Angesichts des nachlassenden Preisauftriebs beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende September 2024 in zwei Schritten von 4,50% p.a. auf 3,65% p.a., die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen um einen halben Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,75 – 5,00% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im zurückliegenden Jahr bis Ende September 2024 spürbare, teils kräftige Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Unterstützt wurde diese Entwicklung u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie einer aufkommenden Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende Kursrallye aus.

Aktieninvestments bildeten nach wie vor den Anlageschwerpunkt. Dabei richtete das Portfoliomanagement den Fokus auf europäische Aktienwerte und Titel aus den USA. Insbesondere US-amerikanische Unternehmen konnten in der Berichtsperiode kräftige Kursgewinne verbuchen. Hingegen Aktien aus Europa stiegen im Kurs eher unterdurchschnittlich an. Im Rahmen der Titelselektion bevorzugte das Portfoliomanagement vergleichsweise günstig bewertete Wachstumswerte. Unter den Sektoren konnten insbesondere Technologiewerte sowie Titel aus dem Kommunikationssektor spürbar zulegen. Für beide Sektoren war das Thema „Künstliche Intelligenz“ einer der wesentlichen Performancetreiber. Zinnsensitive Branchen, wie beispielsweise Versorger und Immobilienwerte, profitierten von den nachgebenden Zinsen. Defensive Sektoren, wie Basiskonsumgüter und der Gesundheitssektor, konnten mit der breiten Marktentwicklung nicht mithalten. Energiewerte litten unter dem nachgebenden Ölpreis.

Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralnotenbanken kam es im Berichtszeitraum an den internationalen Bondmärkten unter Schwankungen zu merklichen

Renditerückgängen, begleitet von spürbar gestiegenen Anleihekursen. Corporate Bonds profitierten zudem von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Innerhalb des Rentenportfolios konzentrierte das Portfoliomanagement seine Engagements auf europäische Anleihen, insbesondere aus dem Euroraum. Zudem waren auch Staatsanleihen aus den USA dem Portfeuille beigemischt. Unter Renditegesichtspunkten engagierte sich das Portfoliomanagement neben Staatstiteln (Government Bonds) auch in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), die weitgehend Investment-Grade-Status (BBB-Rating und besser der führenden Rating-Agenturen) aufwiesen. Mit dieser Ausrichtung seines Anleiheportefeuilles partizipierte der Fonds an den Kurssteigerungen bei Government und Corporate Bonds.

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar-Anlagen. Die Fremdwährungspositionen wurden als Teil der strategischen Anlageklassenallokation teilweise gegen Euro über Derivate kursgesichert. Dies trug partiell positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei, da der Euro gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum aufwertete.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne durch den Verkauf von Aktien. Dem standen allerdings – wenn auch in geringem Umfang – realisierte Verluste

durch den Verkauf von Anleihen und den Handel mit Futures gegenüber.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Fonds handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 Absatz 1 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) Folgendes für diesen Fonds offengelegt. Da das Fondsmanagement aufgrund der Ausgestaltung der Anlagestrategie, die keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Fonds nicht gesondert berücksichtigt, werden im Jahresbericht

keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

Jahresbericht

DWS Vorsorge AS (Flex)

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	11.331.117,43	13,31
Finanzsektor	9.050.582,91	10,63
Industrien	8.735.756,07	10,25
Dauerhafte Konsumgüter	8.521.754,06	10,00
Gesundheitswesen	7.091.915,84	8,32
Kommunikationsdienste	4.658.554,35	5,47
Hauptverbrauchsgüter	3.613.521,23	4,24
Grundstoffe	3.229.373,03	3,79
Energie	2.558.281,85	3,00
Versorger	1.785.660,77	2,10
Sonstige	1.705.374,24	2,00
Summe Aktien:	62.281.891,78	73,11
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	5.559.267,34	6,52
Zentralregierungen	4.845.156,20	5,68
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2.994.474,80	3,52
Unternehmen	1.908.023,00	2,24
Institute	902.095,76	1,06
Regionalregierungen	347.418,04	0,41
Summe Anleihen:	16.556.435,14	19,43
3. Investmentanteile	5.462.575,91	6,41
4. Derivate	117.765,69	0,14
5. Bankguthaben	592.944,34	0,70
6. Sonstige Vermögensgegenstände	244.781,10	0,29
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	989,76	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-61.843,55	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-5.443,68	-0,01
III. Fondsvermögen	85.190.096,49	100,00

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

DWS Vorsorge AS (Flex)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						78.838.326,92	92,54	
Aktien								
Aristocrat Leisure (AU000000ALL7)	Stück	9.424	9.424		AUD	58,6000	341.345,86	0,40
Hydro One (CA4488112083)	Stück	6.218	6.218		CAD	46,9100	192.589,47	0,23
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	2.991	2.991		CAD	84,4500	166.775,58	0,20
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	10.408		1.844	CHF	48,8300	537.858,65	0,63
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	2.023		284	CHF	133,4500	285.712,09	0,34
Holcim (CH0012214059)	Stück	3.930		2.023	CHF	82,6800	343.880,20	0,40
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	6.592	7.202	5.357	CHF	97,0400	676.989,82	0,79
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	1.342	554		CHF	305,0000	433.178,11	0,51
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	1.605		1.310	CHF	117,1500	198.990,10	0,23
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	515		504	CHF	511,8000	278.946,98	0,33
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	6.703		12.095	DKK	787,9000	708.361,27	0,83
Adyen (NL0012969182)	Stück	173	173		EUR	1.406,0000	243.238,00	0,29
Aena SME (ES0105046009)	Stück	2.668	2.668		EUR	198,5000	529.598,00	0,62
Allianz (DE0008404005)	Stück	1.823		647	EUR	296,4000	540.337,20	0,63
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	4.235		860	EUR	59,5400	252.151,90	0,30
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.490		465	EUR	751,8000	1.120.182,00	1,31
AXA (FR0000120628)	Stück	10.847		2.991	EUR	34,9300	378.885,71	0,44
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	47.815		53.185	EUR	9,7960	468.395,74	0,55
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	92.737		20.889	EUR	4,6085	427.378,46	0,50
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	2.230	2.230		EUR	108,1000	241.063,00	0,28
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	4.588	4.588		EUR	79,1000	362.910,80	0,43
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	7.367		6.233	EUR	61,5400	453.365,18	0,53
Bureau Veritas (FR0006174348)	Stück	12.817	12.817		EUR	29,7000	380.664,90	0,45
Caixabank (ES0140609019)	Stück	43.372	43.372		EUR	5,3600	232.473,92	0,27
Capgemini (FR0000125338)	Stück	1.518		1.038	EUR	195,5000	296.769,00	0,35
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	2.942	2.942		EUR	81,2400	239.008,08	0,28
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	8.090	8.090		EUR	35,8300	289.864,70	0,34
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	1.007		448	EUR	210,9000	212.376,30	0,25
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	13.897	13.897		EUR	13,3550	185.594,44	0,22
Engie (FR0010208488)	Stück	11.534	11.534		EUR	15,4050	177.681,27	0,21
Ferrari (NL0011585146)	Stück	1.075	1.075		EUR	422,0000	453.650,00	0,53
Hermes International (FR0000052292)	Stück	247	247		EUR	2.213,0000	546.611,00	0,64
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	15.896	15.896		EUR	13,8200	219.682,72	0,26
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	12.220	7.902	1.130	EUR	53,4200	652.792,40	0,77
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	11.936	5.433		EUR	31,6050	377.237,28	0,44
ING Groep (NL0011821202)	Stück	21.619		20.981	EUR	16,2680	351.697,89	0,41
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	95.870	95.870		EUR	3,8340	367.565,58	0,43
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	18.732	18.732		EUR	17,5000	327.810,00	0,38
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	2.820	2.820		EUR	71,4000	201.348,00	0,24
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	2.844	2.844		EUR	84,3000	239.749,20	0,28
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	4.577		15.342	EUR	31,0600	142.161,62	0,17
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	140.012	153.080	13.068	EUR	3,6600	512.443,92	0,60
L'Oreal S.A (FR0000120321)	Stück	1.392		183	EUR	403,3500	561.463,20	0,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	926		287	EUR	692,5000	641.255,00	0,75
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	6.523	6.523		EUR	58,1500	379.312,45	0,45
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	10.962	10.962		EUR	36,5500	400.661,10	0,47
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	819		334	EUR	498,5000	408.271,50	0,48
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	8.911	8.911		EUR	23,2600	207.269,86	0,24
Prismian (IT0004176001)	Stück	4.724	4.724		EUR	65,0400	307.248,96	0,36
SAP (DE0007164600)	Stück	3.211		3.981	EUR	205,9000	661.144,90	0,78
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	2.345		2.226	EUR	236,7000	555.061,50	0,65
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	3.994	4.365	371	EUR	181,1200	723.393,28	0,85
Sodexo (FR0000121220)	Stück	2.379	2.379		EUR	74,6500	177.592,35	0,21
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	19.574		9.207	EUR	12,4140	242.991,64	0,29
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	7.441		512	EUR	26,7100	198.749,11	0,23
Tenaris (LU2598331598)	Stück	14.071	36.453	22.382	EUR	14,1050	198.471,46	0,23
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	3.028		11.861	EUR	58,4200	176.895,76	0,21
UniCredit (IT0005239360)	Stück	13.484	14.740	1.256	EUR	39,4900	532.483,16	0,63
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	2.579		102	EUR	74,3500	191.748,65	0,23
VINCI (FR0000125486)	Stück	7.415	2.927	687	EUR	105,4500	781.911,75	0,92
Vivendi (FR0000127771)	Stück	22.851		3.151	EUR	10,3650	236.850,62	0,28
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	10.760	4.537		EUR	32,5500	350.238,00	0,41
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	2.549		1.731	EUR	152,3000	388.212,70	0,46

DWS Vorsorge AS (Flex)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2.848		339	GBP	116,3000	396.649,78	0,47
Auto Trader Group (GB00BYYVFW23)	Stück	36.986	36.986		GBP	8,6860	384.719,96	0,45
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	43.721	43.721		GBP	4,7690	249.692,17	0,29
Centrica (GB00B033F229)	Stück	116.414	116.414		GBP	1,1650	162.412,20	0,19
Coca-Cola HBC Reg. (CH0198251305)	Stück	14.948	16.338	1.390	GBP	26,7800	479.381,40	0,56
CRH (IE0001827041)	Stück	5.905		2.307	GBP	68,3800	483.544,58	0,57
Drax Group (GB00B1VNSX38)	Stück	31.465	31.465		GBP	6,4700	243.792,05	0,29
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	28.424		4.937	GBP	15,2100	517.728,33	0,61
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	53.206		60.141	GBP	6,7042	427.164,31	0,50
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	2.005	2.005		GBP	83,5800	200.680,08	0,24
Next (GB0032089863)	Stück	1.884	1.884		GBP	97,0600	218.982,14	0,26
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	5.311		22.677	GBP	35,3300	224.702,27	0,26
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	5.420		1.943	GBP	53,3500	346.275,07	0,41
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	578.016	435.018	53.284	GBP	0,7524	520.806,23	0,61
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	34.250	34.250		HKD	35,0000	137.742,23	0,16
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	89.900	89.900		HKD	14,5000	149.784,27	0,18
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	4.900	4.900		JPY	6.932,0000	212.684,64	0,25
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	1.700	1.700		JPY	20.075,0000	213.690,87	0,25
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	700	700		JPY	47.420,0000	207.845,72	0,24
Hoya (JP3837800006)	Stück	2.000	2.000		JPY	19.785,0000	247.769,32	0,29
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	2.400	2.400		JPY	7.109,0000	106.831,97	0,13
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	900	900		JPY	68.360,0000	385.235,28	0,45
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	23.700	23.700		JPY	1.453,5000	215.697,38	0,25
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	6.500	6.500		JPY	4.926,0000	200.488,40	0,24
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	20.500	20.500		JPY	2.806,5000	360.247,02	0,42
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	2.600	2.600		JPY	7.636,0000	124.314,20	0,15
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	14.500	14.500		JPY	2.388,5000	216.857,64	0,25
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	4.800	4.800		JPY	8.705,0000	261.632,38	0,31
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	23.300	23.300		JPY	1.541,0000	224.822,64	0,26
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	11.000	2.000		JPY	5.977,0000	411.677,78	0,48
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	18.300	18.300		JPY	2.053,5000	235.302,90	0,28
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	500	500		JPY	63.650,0000	199.273,66	0,23
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	12.500	12.500		JPY	2.777,5000	217.393,01	0,26
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	800	800		JPY	25.290,0000	126.683,57	0,15
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	5.067	5.067		KRW	61.500,0000	212.157,04	0,25
Equinor (NO0010096985)	Stück	7.793	388	5.312	NOK	264,7000	175.322,30	0,21
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	14.514	14.514		SEK	196,7500	252.891,85	0,30
Investor B (SE0015811963)	Stück	8.292		6.017	SEK	311,0500	228.413,87	0,27
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	19.638		7.194	SEK	119,4000	207.651,25	0,24
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	2.267		577	USD	112,4300	227.478,97	0,27
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	1.815		1.055	USD	194,7900	315.537,30	0,37
Adobe (US00724F1012)	Stück	357		133	USD	515,4800	164.243,26	0,19
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	7.308		3.112	USD	163,9500	1.069.344,10	1,26
Amazon.com (US0231351067)	Stück	5.329	2.801	492	USD	187,9700	894.008,77	1,05
American Express Co. (US0258161092)	Stück	979	979		USD	271,0600	236.840,32	0,28
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	1.584	1.584		USD	144,9300	204.890,11	0,24
AMETEK (US0311001004)	Stück	1.276	1.276		USD	172,0700	195.958,16	0,23
Amgen (US0311621009)	Stück	740	740		USD	322,6700	213.107,06	0,25
Apple (US0378331005)	Stück	7.462	5.478	691	USD	227,7900	1.517.041,35	1,78
Applied Materials (US0382221051)	Stück	1.424		1.561	USD	204,9200	260.436,50	0,31
Arista Networks (US0404131064)	Stück	727	727		USD	380,2600	246.730,35	0,29
Axon Enterprise (US05464C1018)	Stück	821	821		USD	395,3400	289.681,95	0,34
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	8.569	8.569		USD	36,1800	276.698,13	0,32
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	5.659		1.770	USD	39,4000	198.995,58	0,23
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	1.359	6	126	USD	457,4700	554.867,89	0,65
Blackrock (US09247X1019)	Stück	304	304		USD	945,2100	256.453,96	0,30
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	68	68		USD	4.248,1000	257.816,77	0,30
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	6.076	6.076		USD	50,9100	276.075,83	0,32
Broadcom (US1135F1012)	Stück	3.080	3.080		USD	172,6900	474.706,77	0,56
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	2.894	2.894		USD	123,1700	318.134,66	0,37
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	2.569	2.569		USD	85,6400	196.357,86	0,23
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	1.303	1.303		USD	179,6300	208.896,33	0,25
Cigna Group (US1255231003)	Stück	878	878		USD	347,7000	272.462,49	0,32
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	9.249	3.639	854	USD	79,1800	653.608,66	0,77
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	5.661	5.661		USD	41,6400	210.383,36	0,25
Copart (US2172041061)	Stück	5.693	5.693		USD	52,0600	264.516,56	0,31
Coterra Energy (US1270971039)	Stück	12.507	12.507		USD	23,7400	264.997,26	0,31
DexCom (US2521311074)	Stück	2.017	2.017		USD	67,2900	121.133,41	0,14
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	1.088	1.088		USD	170,6300	165.688,29	0,19
eBay (US2786421030)	Stück	7.397	7.397		USD	64,0000	422.515,95	0,50

DWS Vorsorge AS (Flex)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	269	269		USD	877,7900	210.741,68	0,25
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	3.611	3.611		USD	122,4400	394.601,13	0,46
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	2.484	2.484		USD	115,8200	256.769,05	0,30
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	14.641	7.628	1.369	USD	42,2700	552.345,10	0,65
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	1.385	1.385		USD	173,9900	215.070,86	0,25
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	2.714	2.714		USD	83,6100	202.523,58	0,24
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	5.593	5.593		USD	28,6500	143.013,48	0,17
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	5.089	5.089		USD	65,8300	298.994,93	0,35
Intuit (US4612021034)	Stück	311		643	USD	619,0300	171.822,33	0,20
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.526		95	USD	210,5000	474.562,01	0,56
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	228	228		USD	827,1200	168.310,38	0,20
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	1.565	1.565		USD	187,0300	261.236,07	0,31
Linde (IE000S9YS762)	Stück	616	616		USD	479,5100	263.624,58	0,31
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	4.625	4.625		USD	83,5700	344.960,73	0,40
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	802		80	USD	493,6400	353.339,53	0,41
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	1.257	1.372	115	USD	567,3600	636.504,55	0,75
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	4.772	3.585	443	USD	428,0200	1.822.938,50	2,14
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	6.269	6.269		USD	52,4600	293.517,55	0,34
Netflix (US64110L1061)	Stück	470		11	USD	707,3500	296.715,16	0,35
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	1.442	1.442		USD	150,1300	193.214,74	0,23
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	12.336	12.719	1.144	USD	121,4000	1.336.597,26	1,57
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	1.590	1.590		USD	174,3000	247.344,37	0,29
Paccar (US6937181088)	Stück	3.991	3.991		USD	98,1300	349.535,30	0,41
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	1.487	1.487		USD	215,7000	286.265,25	0,34
Pinterest (US72352L1061)	Stück	3.937	3.937		USD	32,4800	114.127,15	0,13
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	1.057	1.057		USD	251,1000	236.880,45	0,28
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1.528	1.528		USD	125,5900	171.271,83	0,20
Public Storage (US74460D1090)	Stück	1.013		465	USD	356,6400	322.438,59	0,38
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	1.609	1.609		USD	170,1300	244.311,81	0,29
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	218	218		USD	1.042,6900	202.870,65	0,24
Ross Stores (US7782961038)	Stück	1.393	1.393		USD	151,5600	188.427,04	0,22
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	368	368		USD	881,7900	289.614,64	0,34
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	606	606		USD	382,7300	207.001,10	0,24
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	1.798	1.798		USD	167,7100	269.126,32	0,32
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	2.468	2.468		USD	98,8500	217.735,55	0,26
Snap-On (US8330341012)	Stück	1.663	1.663		USD	288,5100	428.213,78	0,50
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	1.013	1.013		USD	125,9800	113.898,65	0,13
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	687	687		USD	360,2700	220.898,29	0,26
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	2.445	2.445		USD	177,9700	388.358,83	0,46
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	1.799		207	USD	155,1800	249.157,77	0,29
Tesla (US88160R1014)	Stück	1.206	1.206		USD	260,4600	280.346,97	0,33
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1.186	213		USD	399,5300	422.903,82	0,50
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1.678		1.442	USD	173,5500	259.910,66	0,31
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	2.609	2.609		USD	75,7500	176.386,05	0,21
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	821		754	USD	244,2200	178.950,08	0,21
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	739		244	USD	581,8500	383.762,91	0,45
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	543	543		USD	462,8800	224.324,01	0,26
Vici Properties (US9256521090)	Stück	9.275	9.275		USD	33,1200	274.164,84	0,32
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.482		343	USD	275,1700	363.962,64	0,43
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	7.367	7.367		USD	45,1600	296.928,66	0,35
Verzinsliche Wertpapiere								
1,7500 % Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899)	EUR	112	112		%	96,3910	107.957,92	0,13
4,0000 % Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN (XS2776519980)	EUR	147	253	106	%	103,1770	151.670,19	0,18
3,6250 % Autolive 23/07.08.2029 MTN (XS2759982577)	EUR	104	104		%	100,8490	104.882,96	0,12
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	100	100		%	93,0280	93.028,00	0,11
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719)	EUR	90	90		%	106,1190	95.507,10	0,11
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	197	197		%	83,7230	164.934,31	0,19
3,0000 % BMW International Investment 24/27.08.2027 MTN (XS2887901325)	EUR	142	142		%	100,4440	142.630,48	0,17
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	173	173		%	98,1290	169.763,17	0,20
4,7500 % Booking Holdings 22/15.11.2034 (XS2555221246)	EUR	100	100		%	111,2600	111.260,00	0,13
4,2500 % British Telecommunications 23/06.01.2033 MTN (XS2675225531)	EUR	174	281	107	%	106,0270	184.486,98	0,22
2,1000 % Bundesobligation 24/12.04.2029 (DE000BU25026)	EUR	870	870		%	100,5530	874.811,10	1,03
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	413	413		%	88,5130	365.558,69	0,43
3,4620 % Comunidad Autónoma de Madrid 24/30.04.2034 (ES00001010M4)	EUR	173	173		%	103,2780	178.670,94	0,21
4,0000 % Croatia 23/14.06.2035 (XS2636439684)	EUR	122	122		%	107,6750	131.363,50	0,15

DWS Vorsorge AS (Flex)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	100	100		% 94,3920	94.392,00	0,11
4,7500 % Danske Bank 23/21.06.2030 MTN (XS2637421848)	EUR	170	170		% 106,4970	181.044,90	0,21
4,3750 % DCC group Fin Ireland 24/27.06.2031 MTN (XS2849625756)	EUR	142	296	154	% 102,0040	144.845,68	0,17
3,8750 % Digital Dutch Finco BV 24/13.09.2033 (XS2898290916)	EUR	106	106		% 99,9650	105.962,90	0,12
3,6250 % Epiroc AB 24/28.02.20231 MTN (XS2773789065)	EUR	143	248	105	% 101,6410	145.346,63	0,17
3,2500 % Estonia 24/17.01.2034 (XS2740429076)	EUR	127	127		% 101,4610	128.855,47	0,15
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU00A284451)	EUR	205	398	193	% 97,3930	199.655,65	0,23
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	303	303		% 66,1910	200.558,73	0,24
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	303	515	212	% 51,8710	157.169,13	0,18
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	152	152		% 94,6860	143.922,72	0,17
4,3000 % General Motors Financial 23/15.02.2029 MTN (XS2587352340)	EUR	100	296	196	% 103,0050	103.005,00	0,12
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	127	127		% 92,0120	116.855,24	0,14
3,6250 % Intesa Sanpaolo 24/16.10.2030 MTN (XS2804485915)	EUR	180	180		% 101,8190	183.274,20	0,22
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. 23/14.09.2028 (XS2673969650)	EUR	165	165		% 105,2740	173.702,10	0,20
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	126	126		% 85,1000	107.226,00	0,13
3,8750 % ISS Global 24/05.06.2029 MTN (XS2832954270)	EUR	291	291		% 102,6520	298.717,32	0,35
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	550	600	50	% 97,3580	535.469,00	0,63
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	288	288		% 75,3280	216.944,64	0,25
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	390	390		% 85,1630	332.135,70	0,39
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	218		232	% 94,3020	205.578,36	0,24
3,8750 % Latvia 23/22.05.2029 MTN (XS2722876609)	EUR	259	259		% 104,1970	269.870,23	0,32
4,7500 % Lloyds Banking Group 23/21.09.2031 MTN (XS2690137299)	EUR	133	133		% 107,4320	142.884,56	0,17
4,1250 % LSEG Netherlands 23/29.09.2026 MTN (XS2679903950)	EUR	138	243	105	% 102,3780	141.281,64	0,17
4,6080 % Mizuho Financial Group 23/28.08.2030 MTN (XS2672418055)	EUR	206	206		% 107,0370	220.496,22	0,26
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	275	275		% 97,3480	267.707,00	0,31
4,2500 % National Gas Trans 23/05.04.2030 MTN (XS2607040958)	EUR	105	105		% 104,4170	109.637,85	0,13
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368)	EUR	107	107		% 108,1180	115.686,26	0,14
3,3750 % Novo-Nordisk 24/21.05.2034 MTN (XS2820460751)	EUR	140	140		% 102,4370	143.411,80	0,17
3,6250 % Obrigacoes Do Tesouro 24/12.06.2054 (PTOTE30E0025)	EUR	96	96		% 102,0990	98.015,04	0,12
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	173	280	107	% 90,0840	155.845,32	0,18
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	140	140		% 100,3050	140.427,00	0,16
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	181	181		% 81,8570	148.161,17	0,17
4,7500 % PostNL 24/12.06.2031 (XS2803804314)	EUR	175	175		% 102,4450	179.278,75	0,21
3,6250 % ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN (XS2529520715)	EUR	124	124		% 101,0470	125.298,28	0,15
3,6100 % Randstad 24/12.03.2029 MTN (XS2782937937)	EUR	115	115		% 101,7050	116.960,75	0,14
2,9000 % Republic Of Austria 24/20.02.2034 (AT0000A39UW5)	EUR	279	279		% 101,8100	284.049,90	0,33
3,8750 % SECURITAS 24/23.02.2030 MTN (XS2771418097)	EUR	132	132		% 102,3750	135.135,00	0,16
3,7500 % Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS2511906310)	EUR	100	100		% 101,2740	101.274,00	0,12
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	312	312		% 92,6810	289.164,72	0,34
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	287	287		% 72,9140	209.263,18	0,25
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	183	183		% 102,5590	187.682,97	0,22
4,3750 % Swedbank 23/05.09.2030 MTN (XS2676305779)	EUR	158	158		% 106,3520	168.036,16	0,20
4,1250 % Sydney Airport Finance 24/30.04.2036 MTN (XS2809670099)	EUR	100	100		% 103,5550	103.555,00	0,12
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	111	111		% 96,9690	107.635,59	0,13
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	100	100		% 105,1720	105.172,00	0,12
1,7500 % Unedic 22/25.11.32 MTN (FR001400ADP1)	EUR	100	100		% 92,2430	92.243,00	0,11

DWS Vorsorge AS (Flex)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	112	112		% 99,0910	110.981,92	0,13
1,1250 % US Treasury 21/15.02.31 (US91282CBL46) ...	USD	575	575		% 86,2734	442.743,78	0,52
1,8750 % US Treasury 21/15.02.41 (US912810SW99) ...	USD	359	359		% 73,6328	235.924,67	0,28
1,8750 % US Treasury 21/15.02.51 (US912810SU34) ...	USD	425	425		% 62,9453	238.759,05	0,28
2,2500 % US Treasury 21/15.05.41 (US912810SY55) ...	USD	380	380		% 77,8203	263.927,16	0,31
2,3750 % US Treasury 21/15.05.51 (US912810SX72) ...	USD	385	385		% 70,8516	243.454,43	0,29
0,5000 % US Treasury 21/28.02.26 (US91282CBQ33) ...	USD	800	890	90	% 95,6289	682.789,28	0,80
0,3750 % US Treasury 21/31.01.26 (US91282CBH34) ...	USD	910	1.020	110	% 95,6777	777.069,37	0,91
1,3750 % US Treasury 21/31.12.28 (US91282CDP32) ...	USD	670	670		% 91,6563	548.080,57	0,64
4,1250 % US Treasury 24/31.03.2029 (US91282CKG59)	USD	940	940		% 102,5605	860.430,31	1,01
2,7500 % Wi Treasury Sec. 22/15.08.2032 (US91282CFF32)	USD	480	480		% 93,7598	401.666,19	0,47
1,7500 % Wi Treasury Sec. 22/31.01.29 (US91282CDW82)	USD	690	690		% 92,9688	572.523,88	0,67
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid 15/30.04.25 (ES0000101651)	EUR	170	170		% 99,2630	168.747,10	0,20
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	203	258	55	% 98,5110	199.977,33	0,23
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	878		2.770	CHF 271,5000	252.277,49	0,30
Investmentanteile						5.462.575,91	6,41
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						5.462.575,91	6,41
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	528	787	844	EUR 10.345,7877	5.462.575,91	6,41
Summe Wertpapiervermögen						84.300.902,83	98,95
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						117.765,69	0,14
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 2,42 Mio.						-20.884,42	-0,02
DKK/EUR 5,03 Mio.						-127,27	0,00
GBP/EUR 3,94 Mio.						-51.989,35	-0,06
JPY/EUR 616,83 Mio.						-118.939,94	-0,14
SEK/EUR 5,31 Mio.						-17.435,19	-0,02
USD/EUR 13,15 Mio.						355.840,46	0,42
Geschlossene Positionen							
CHF/EUR 0,17 Mio.						-4.780,90	-0,01
JPY/EUR 106,69 Mio.						-34.843,13	-0,04
USD/EUR 1,06 Mio.						10.925,43	0,01

DWS Vorsorge AS (Flex)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						592.944,34	0,70
Bankguthaben						592.944,34	0,70
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	289.023,26		%	100	289.023,26	0,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	48.335,57		%	100	48.335,57	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	18.120,81		%	100	11.200,55	0,01
Kanadische Dollar	CAD	26.532,53		%	100	17.518,42	0,02
Schweizer Franken	CHF	11.858,17		%	100	12.549,66	0,01
Britische Pfund	GBP	35.924,91		%	100	43.021,27	0,05
Hongkong Dollar	HKD	74.611,34		%	100	8.573,21	0,01
Japanische Yen	JPY	6.699.995,00		%	100	41.952,32	0,05
Südkoreanische Won	KRW	29.732.035,00		%	100	20.242,12	0,02
US Dollar	USD	112.636,55		%	100	100.527,96	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände						244.781,10	0,29
Zinsansprüche	EUR	132.325,79		%	100	132.325,79	0,16
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	57.127,72		%	100	57.127,72	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	55.327,59		%	100	55.327,59	0,06
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						EUR 989,76	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-61.843,55	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-61.843,55		%	100	-61.843,55	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						EUR -5.443,68	-0,01
Fondsvermögen						85.190.096,49	100,00
Anteilwert						163,70	
Umlaufende Anteile						520.389,645	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

Australische Dollar	AUD	1,617850	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,514550	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,944900	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,455650	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,835050	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,702850	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	159,705000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.468,820000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,765800	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,291900	= EUR	1
US Dollar	USD	1,120450	= EUR	1

DWS Vorsorge AS (Flex)

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien				Aktien			
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück		9.398	Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück		18.052
Canadian Tire Cl.A (CA1366812024)	Stück		2.300	SSE (GB0007908733)	Stück		17.603
Nutrien (CA67077M1086)	Stück		4.700	Unilever (GB00B10RZP78)	Stück		8.716
Accelleron Industries (CH1169360919)	Stück		612	WPP (JE00B8KF9B49)	Stück		22.321
Alcon (CH0432492467)	Stück		3.600	Aker BP (NO0010345853)	Stück		5.980
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Reg. (CH0010570759)	Stück		2	DNB Bank (NO0010161896)	Stück		10.860
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück		3.621	Yara International (NO0010208051)	Stück		6.148
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück		4.934	Alfa Laval (SE0000695876)	Stück		7.486
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück		196	Alleima Ab (SE0017615644)	Stück		4.049
Sandoz Group (CH1243598427)	Stück	949	949	Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück		19.222
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück		718	Sandvik (SE0000667891)	Stück		20.246
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück		24.260	Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück		20.886
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück		91	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück		28.051
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück		2.109	Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück		18.953
GENMAB (DK0010272202)	Stück		768	Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück		1.511
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück		5.023	Cisco Systems (US17275R1023)	Stück		10.047
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück		9.420	CSX Corp. (US1264081035)	Stück		13.004
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück		1.021	Deere & Co. (US2441991054)	Stück		1.415
Covestro (DE0006062144)	Stück		4.990	Intel Corp. (US4581401001)	Stück		6.426
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück		28.027	Invesco (BMG491BT1088)	Stück		13.974
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück		16.403	Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück		2.164
DHL Group (DE0005552004)	Stück		14.267	Lowe's Companies (US5486611073)	Stück		1.125
Edenred (FR0010908533)	Stück		6.695	McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück		1.442
Enagas (ES0130960018)	Stück		12.622	Medtronic (IE00B1TNY115)	Stück		2.823
ENEL (IT0003128367)	Stück		59.271	Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück		4.956
EuroAPI (FR0014008VX5)	Stück		311	Newmont (US6516391066)	Stück		5.348
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück		9.335	Omnicom Group (US6819191064)	Stück		5.036
Fresenius (DE0005785604)	Stück		7.620	Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück		4.368
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück		5.086	PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück		1.508
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück		3.649	PepsiCo (US7134481081)	Stück		2.131
Iberdrola Right (ES06445809S7)	Stück	15.896	15.896	Pfizer (US1770811035)	Stück		8.912
Kering (FR0000121485)	Stück		315	Pulte Group (US7458671010)	Stück		6.929
Lanxess (DE0005470405)	Stück		7.282	Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück		3.337
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Stück		2.280	The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück		564
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück		6.467	TJX Companies (US8725401090)	Stück		3.934
OMV (AT0000743059)	Stück		8.981	Tyson Foods A (US9024941034)	Stück		3.495
Prosus (NL0013654783)	Stück		9.620	Verizon Communications (US92343V1044)	Stück		5.856
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück		13.714	Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück		1.905
Sanofi (FR0000120578)	Stück		7.154	Verzinsliche Wertpapiere			
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück		545	1,2500 % Air Liquide Finance 16/13.06.28 MTN (FR0013182847)	EUR		100
Siemens Energy (DE00ENER6Y0)	Stück		11.477	0,5000 % American Tower 20/15.01.28 (XS2227905903)	EUR		233
Snam (IT0003153415)	Stück		50.646	0,0000 % Aroundtown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510)	EUR		300
Téléperformance (FR0000051807)	Stück		883	2,4500 % AT & T 15/15.03.35 (XS1196380031)	EUR		137
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück		10.349	0,5000 % BNP Paribas 20/01.09.28 MTN (FR0013532280)	EUR		300
Antofagasta (GB0000456144)	Stück		16.210	0,8750 % BNP Paribas 21/31.08.33 MTN (FR00140057U9)	EUR		300
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück		7.438	1,5730 % BP Capital Markets 15/16.02.27 MTN (XS1190974011)	EUR		181
Barclays (GB0031348658)	Stück		139.680	0,0100 % BPCE 21/14.01.27 (FR0014001G29)	EUR		400
Berkeley Group Holding (GB00BLJNL82)	Stück		4.677	0,5000 % Brenntag Finance 21/06.10.29 MTN (XS2394063437)	EUR		200
BP (GB0007980591)	Stück		90.074	2,1000 % Bundesobligation 24/12.04.2029 (DE000BU25026) [%]	EUR	870	870
BT Group (GB0030913577)	Stück		233.800	0,5000 % CaixaBank 21/09.02.29 MTN (XS2297549391)	EUR		200
Diageo (GB0002374006)	Stück		5.910	1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE000DL19VD6)	EUR		415
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück		3.225	3,5000 % Deutsche Post 24/25.03.2036 MTN (XS2784415718)	EUR	148	148
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück		41.702	0,6000 % E.ON 21/01.10.32 MTN (XS2327420977)	EUR		290
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück		10.042	0,1000 % E.ON 21/19.12.28 MTN (XS2288948859)	EUR		200
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück		101.012	3,6250 % ENI 14/29.01.29 MTN (XS1023703090)	EUR		129
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück		64.243				
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück		566.266				
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück		13.658				
Mondi PLC (GB00BMWC6P49)	Stück	12.416	12.416				
Persimmon (GB0006825383)	Stück		9.098				
Prudential (GB0007099541)	Stück		19.587				
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück		48.397				

DWS Vorsorge AS (Flex)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237)	EUR	167	167
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	264	264
1,1250 % Iberdrola International 16/21.04.26 MTN (XS1398476793)	EUR		100
3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S (XS1432493440)	EUR		100
4,8750 % ING Groep 22/14.11.2027 MTN (XS2554746185)	EUR		200
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR		169
2,1250 % Lithuania 14/29.10.26 MTN (XS1130139667)	EUR		100
4,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 23/01.02.2030 MTN (XS2729836234)	EUR	266	266
1,6250 % NRW.BANK 22/03.08.2032 (DE000NWBOAR8)	EUR		260
3,3120 % Roche Finance Europe 23/04.12.2027 (XS2726331932)	EUR	335	335
3,3750 % Scottish Hydro-Electric Trans. 24/04.09.2032 MTN (XS2894895684)	EUR	141	141
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381)	EUR		100
0,2500 % Société Générale 21/08.07.27 MTN (FR0014004GE5)	EUR		300
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR		222
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR		568
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324)	EUR		480
0,7500 % TotalEnergies Capital Intern. 16/12.07.28 MTN (XS1443997819)	EUR		100
0,1250 % Toyota Motor Credit 21/05.11.27 MTN Reg S (XS233895805)	EUR		240
1,0000 % Valéo 21/03.08.28 MTN (FR0014004UE6)	EUR		200
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR		190
2,2000 % Vodafone Group 16/25.08.26 MTN (XS1372839214)	EUR		138
1,6000 % Vodafone Group 16/29.07.31 MTN (XS1463101680)	EUR		139
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR		200
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201)	EUR		308
1,7500 % US Treasury 19/15.11.29 (US912828YS30)	USD		3.187
3,6250 % US Treasury 23/31.05.2028 (US91282CHE49)	USD		1.800
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
2,9230 % AXA 04/und. MTN (XS0203470157)	EUR		190
2,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/18.03.24 MTN (XS1045553812)	EUR		300
0,7500 % Citigroup 16/26.10.23 MTN (XS1457608013)	EUR		309
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR		284
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR		494
1,7500 % Indonesia 18/24.04.25 (XS1810775145)	EUR		260
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR		44
0,0000 % Italy 20/15.01.24 (IT0005424251)	EUR		810
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR		635
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR		322
1,0000 % McDonald's 16/15.11.23 MTN (XS1403264374)	EUR		300
0,0000 % Medtronic Global Holdings 20/15.10.25 (XS2238787415)	EUR		360
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR		400
2,6250 % Volkswagen Leasing 14/15.01.24 MTN (XS1014610254)	EUR		320

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Tenaris (LU0156801721)	Stück		36.453
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
Volumen in 1.000			
Terminkontrakte			
Aktienindex-Terminkontrakte			
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, MSCI Europe Index (Net Return) (EUR), S&P 500 Index)		EUR	10.787
Devisenterminkontrakte			
Kauf von Devisen auf Termin *			
CHF/EUR		EUR	5.448
GBP/EUR		EUR	9.586
USD/EUR		EUR	8.966
Verkauf von Devisen auf Termin			
CHF/EUR		EUR	14.202
DKK/EUR		EUR	1.351
GBP/EUR		EUR	24.280
JPY/EUR		EUR	8.428
SEK/EUR		EUR	537
USD/EUR		EUR	35.697

* Es handelt sich hierbei um Gegengeschäfte zu den zu Absicherung abgeschlossenen Verkäufen von Devisen auf Termin.

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

Volumen in 1.000			
unbefristet		EUR	3.864
Gattung: 1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE000DL19VD6), 0,1000 % E.ON 21/19.12.28 MTN (XS2288948859), 2,1250 % Lithuania 14/29.10.26 MTN (XS1130139667), 1,7500 % US Treasury 19/15.11.29 (US912828YS30), 3,6250 % US Treasury 23/31.05.2028 (US91282CHE49)			

DWS Vorsorge AS (Flex)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	117.375,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.463.438,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	18.551,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	277.637,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	14.376,56
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	4.894,56
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	4.894,56
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-17.606,33
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-128.351,89
9. Sonstige Erträge	EUR	38.102,19
Summe der Erträge	EUR	1.788.418,44

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-607,20
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-542,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-721.455,90
davon: Kostenpauschale	EUR	-721.455,90
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.926,13
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-1.468,25
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-6.457,88
Summe der Aufwendungen	EUR	-729.989,23

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.058.429,21

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.979.039,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.710.662,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.268.377,63

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 7.326.806,84

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.601.401,03
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4.548.024,14

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.946.623,11

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 10.273.429,95

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.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	81.882.389,03
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-7.336.673,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1.942.083,54
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-9.278.757,49
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	370.951,46
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.273.429,95
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.601.401,03
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4.548.024,14

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres

EUR 85.190.096,49

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt **Je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.326.806,84	14,08
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	7.326.806,84	14,08

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	85.190.096,49	163,70
2023	81.882.389,03	144,40
2022	74.688.593,29	128,84
2021	86.276.609,90	146,45

DWS Vorsorge AS (Flex)

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 26.732.929,74

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; State Street Bank International GmbH, München; UBS AG London Branch, London

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

55% STOXX Eurozone 50 (Net Return), 25% iBoxx Euro Overall Index, 10% S&P 500 in EUR, 5% MSCI Developed - Japan NET EUR Index, 5% MSCI Emerging Markets Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag %	68,922
größter potenzieller Risikobetrag %	106,349
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	88,262

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 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 Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 163,70

Umlaufende Anteile: 520.389,645

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,90% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,90% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,02% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige).

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Vorsorge AS (Flex) keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 37.781,05. 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.

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 0,36 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 464.190,11 EUR.

DWS Vorsorge AS (Flex)

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS-Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind. So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelauflommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitlichen Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS-Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS-Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

DWS Vorsorge AS (Flex)

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt. Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS-Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	436
Gesamtvergütung	EUR 86.030.259
Fixe Vergütung	EUR 49.806.487
Variable Vergütung	EUR 36.223.772
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 4.752.912
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 5.683.843
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.223.710

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DWS Vorsorge AS (Flex)

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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			

DWS Vorsorge AS (Flex)

8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

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

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

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS Vorsorge AS (Flex)

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	3.682,04	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.577,93	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
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 Vorsorge AS (Flex)

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 Vorsorge AS (Flex)

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

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

1. Name

--	--	--

verwahrter Betrag absolut

--	--	--

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Wesentliche Änderungen nach § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB

Nachfolgend informiert die Gesellschaft gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB über im Berichtszeitraum erfolgte wesentliche Änderungen im Investmentvermögen.

Betreffend AIF	DWS Vorsorge AS (Flex)
Beschreibung der wesentlichen Änderung	-
Potentielle oder erwartete Auswirkung der wesentlichen Änderung auf den Anleger	-
Datum des Eintritts der wesentlichen Änderung	-

DWS Vorsorge AS (Flex)

Angaben gemäß § 300 KAGB

Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln zum Berichtsstichtag gelten: 0%

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Risikomanagementsysteme des AIFM

Das von der Gesellschaft eingesetzte Risikomanagement-System beinhaltet eine Risikomanagement-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst. Die Risikomanagementgrundsätze und zugehörige Verantwortlichkeiten sind in Risikomanagement Richtlinien und Risikoprozessen festgelegt. Die Risikomanagement-Funktion ist von der Portfoliomanagement-Funktion funktional und hierarchisch getrennt, die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft sichergestellt. Ferner hat die Risikomanagement-Funktion die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

Insbesondere für die als Wesentlich angesehenen Marktrisiken, Kontrahentenausfallrisiken, Nachhaltigkeitsrisiken und Liquiditätsrisiken werden spezifische Risikomanagementprozesse durchgeführt. Die vorrangige Aufgabe der Risikomanagement-Funktion ist hierbei sicherzustellen, dass Abweichungen des beobachteten Risikoniveau zum jeweiligen Risikoprofil der einzelnen Investmentvermögen identifiziert werden und bei Bedarf im Rahmen der vorgegebenen Prozesse risikomindernde Maßnahmen eingeleitet werden. Ferner führt die Risikomanagement-Funktion regelmäßig Marktrisiko und Liquiditätsrisiko Stresstests durch.

Risikoprofil des AIFs

Das Risikoprofil des Investmentvermögens leitet sich aus der Anlagestrategie ab. Insbesondere werden dabei Marktrisiken, Kontrahentenausfallrisiken, Nachhaltigkeitsrisiken und Liquiditätsrisiken berücksichtigt. Zur Ermittlung und Überwachung der Sensitivitäten des Investmentvermögens gegenüber diesen Hauptrisiken werden die im Abschnitt „Risikomanagementsysteme des AIFM“ beschriebenen Risikomanagementprozesse herangezogen. Teil dieser Risikomanagementprozesse ist sowohl die Identifikation von relevanten Risikoindikatoren als auch die Festlegung von Risiko-Grenzwerten oder Risiko-Warnschwellen, welche konsistent zum Risikoprofil festgelegt werden. Insbesondere Value-at-Risk, Leverage-Quote und Liquiditätsindikatoren werden als Metriken verwendet, um die Wahrung des Risikoprofils zu überwachen.

Es wurden keinerlei Überschreitungen für die Risiko-Grenzwerte des Investmentvermögens im Berichtszeitraum festgestellt.

Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage gegeben.

Limit für Leverage nach Brutto Methode: 500%

Maximal erzielt Leverage nach Brutto Methode: 196%

Limit für Leverage nach Commitment Methode: 300%

Maximal erzielt Leverage nach Commitment Methode: 105%

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Vorsorge AS (Flex) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulation der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

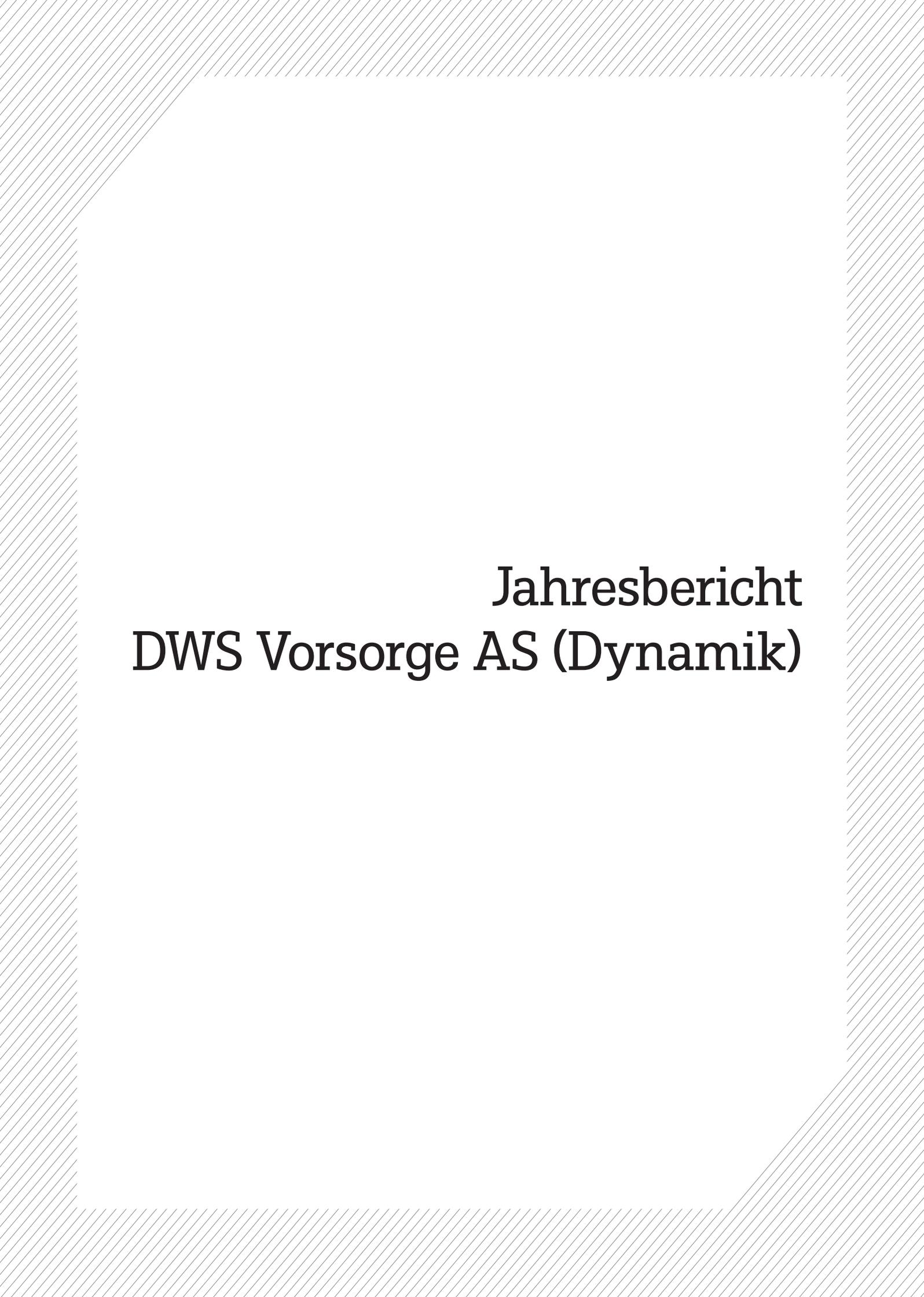
Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer



Jahresbericht DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Jahresbericht

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Werterhaltung und ein Wachstum auf lange Sicht. Um dies zu erreichen, verfolgt der Fonds eine substanzwertorientierte Anlagepolitik.

Der Fonds investiert in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Fonds, Zertifikate, Geldmarktinstrumente und Derivate. Mindestens 60% des Fondsvermögens müssen in Aktien investiert werden. Immobilienfonds können bis zu 15% beige-mischt werden. Derivate dürfen nur zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

In den zwölf Monaten bis Ende September 2024 erzielte der Fonds DWS Vorsorge AS (Dynamik) einen Wertzuwachs von 13,3% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im Geschäftsjahr bis Ende September 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierende Konflikt im Nahen Osten sowie der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE0009769885	13,3%	11,7%	33,2%

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

Stand: 30.9.2024
Angaben auf Euro-Basis

den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die zuvor noch hohe Inflation ließ im Geschäftsjahresverlauf in den meisten Ländern spürbar nach. Angesichts des nachlassenden Preisauftriebs beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende September 2024 in zwei Schritten von 4,50% p.a. auf 3,65% p.a., die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen um einen halben Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,75 – 5,00% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im zurückliegenden Jahr bis Ende September 2024 spürbare, teils kräftige Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Unterstützt wurde diese Entwicklung u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie einer aufkommenden Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende Kursrallye aus.

Aktieninvestments bildeten nach wie vor den Anlageschwerpunkt. Dabei richtete das Portfoliomanagement den Fokus auf europäische Aktienwerte und Titel aus den USA. Insbesondere US-amerikanische Unternehmen konnten in der Berichtsperiode kräftige Kursgewinne verbuchen. Hingegen Aktien aus Europa stiegen im Kurs eher unterdurchschnittlich an. Im Rahmen der Titelselektion bevorzugte das Portfoliomanagement vergleichsweise günstig bewertete Wachstumswerte. Unter den Sektoren konnten insbesondere Technologiewerte sowie Titel aus dem Kommunikationssektor spürbar zulegen. Für beide Sektoren war das Thema „Künstliche Intelligenz“ einer der wesentlichen Performancetreiber. Zinnsensitive Branchen, wie beispielsweise Versorger und Immobilienwerte, profitierten von den nachgebenden Zinsen. Defensive Sektoren, wie Basiskonsumgüter und der Gesundheitssektor, konnten mit der breiten Marktentwicklung nicht mithalten. Energiewerte litten unter dem nachgebenden Ölpreis.

Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralnotenbanken kam es im Berichtszeitraum an den internationalen Bondmärkten unter Schwankungen zu merklichen

Renditerückgängen, begleitet von spürbar gestiegenen Anleihekursen. Corporate Bonds profitierten zudem von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Innerhalb des Rentenportfolios konzentrierte das Portfoliomanagement seine Engagements auf europäische Anleihen, insbesondere aus dem Euroraum. Zudem waren auch Staatsanleihen aus den USA dem Portfeuille beigemischt. Unter Renditegesichtspunkten engagierte sich das Portfoliomanagement neben Staatstiteln (Government Bonds) auch in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), die weitgehend Investment-Grade-Status (BBB-Rating und besser der führenden Rating-Agenturen) aufwiesen. Mit dieser Ausrichtung seines Anleiheportefeuilles partizipierte der Fonds an den Kurssteigerungen bei Government und Corporate Bonds.

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar-Anlagen. Die Fremdwährungspositionen wurden als Teil der strategischen Anlageklassenallokation teilweise gegen Euro über Derivate kursgesichert. Dies trug partiell positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei, da der Euro gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum aufwertete.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne durch den Verkauf von Aktien. Dem standen allerdings – wenn auch in merklich geringerem Umfang – realisierte

Verluste durch den Verkauf von Anleihen und den Handel mit Futures gegenüber.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Fonds handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 Absatz 1 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) Folgendes für diesen Fonds offengelegt. Da das Fondsmanagement aufgrund der Ausgestaltung der Anlagestrategie, die keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Fonds nicht gesondert berücksichtigt, werden im Jahresbericht

keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

Jahresbericht

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	29.635.103,57	13,49
Finanzsektor	23.153.455,82	10,55
Industrien	22.261.886,99	10,14
Dauerhafte Konsumgüter	21.703.712,96	9,88
Gesundheitswesen	18.021.862,56	8,21
Kommunikationsdienste	12.315.084,16	5,61
Hauptverbrauchsgüter	9.349.435,54	4,26
Grundstoffe	7.995.335,50	3,64
Energie	6.348.179,03	2,89
Versorger	4.431.498,37	2,02
Sonstige	4.232.559,30	1,93
Summe Aktien:	159.448.113,80	72,62
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	14.259.520,57	6,49
Zentralregierungen	12.413.751,12	5,65
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	8.453.243,64	3,85
Unternehmen	5.192.943,40	2,37
Institute	2.629.177,52	1,20
Regionalregierungen	865.963,15	0,39
Summe Anleihen:	43.814.599,40	19,95
3. Investmentanteile	14.277.187,03	6,50
4. Derivate	275.361,59	0,13
5. Bankguthaben	1.364.386,72	0,62
6. Sonstige Vermögensgegenstände	564.976,26	0,26
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	169,41	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-159.482,64	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-21.684,48	-0,01
III. Fondsvermögen	219.563.627,09	100,00

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

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						203.262.713,20	92,57
Aktien							
Aristocrat Leisure (AU000000ALL7)	Stück	23.388	23.388		AUD 58,6000	847.134,65	0,39
Hydro One (CA4488112083)	Stück	15.430	15.430		CAD 46,9100	477.911,79	0,22
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	7.425	7.425		CAD 84,4500	414.011,59	0,19
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	28.203		2.114	CHF 48,8300	1.457.458,45	0,66
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	5.021		4.567	CHF 133,4500	709.125,25	0,32
Holcim (CH0012214059)	Stück	9.752		5.044	CHF 82,6800	853.312,90	0,39
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	17.872	17.872	11.800	CHF 97,0400	1.835.431,14	0,84
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	3.331	1.381		CHF 305,0000	1.075.198,43	0,49
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	3.982		3.232	CHF 117,1500	493.693,83	0,22
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	1.278		1.256	CHF 511,8000	692.221,82	0,32
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	18.187		28.327	DKK 787,9000	1.921.970,22	0,88
Adyen (NL0012969182)	Stück	432	432		EUR 1.406,0000	607.392,00	0,28
Aena SME (ES0105046009)	Stück	6.623	6.623		EUR 198,5000	1.314.665,50	0,60
Allianz (DE0008404005)	Stück	4.944		1.196	EUR 296,4000	1.465.401,60	0,67
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	10.509		2.099	EUR 59,5400	625.705,86	0,28
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	4.040		797	EUR 751,8000	3.037.272,00	1,38
AXA (FR0000120628)	Stück	26.918		7.323	EUR 34,9300	940.245,74	0,43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	129.590		121.206	EUR 9,7960	1.269.463,64	0,58
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	230.152		52.273	EUR 4,6085	1.060.655,49	0,48
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	5.533	5.533		EUR 108,1000	598.117,30	0,27
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	11.386	11.386		EUR 79,1000	900.632,60	0,41
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	19.984		13.492	EUR 61,5400	1.229.815,36	0,56
Bureau Veritas (FR0006174348)	Stück	31.808	31.808		EUR 29,7000	944.697,60	0,43
Caixabank (ES0140609019)	Stück	107.638	107.638		EUR 5,3600	576.939,68	0,26
Capgemini (FR0000125338)	Stück	3.767		2.558	EUR 195,5000	736.448,50	0,34
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	7.301	7.301		EUR 81,2400	593.133,24	0,27
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	20.076	20.076		EUR 35,8300	719.323,08	0,33
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	2.499		1.118	EUR 210,9000	527.039,10	0,24
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	34.488	34.488		EUR 13,3550	460.587,24	0,21
Engie (FR0010208488)	Stück	28.625	28.625		EUR 15,4050	440.968,13	0,20
Ferrari (NL0011585146)	Stück	2.668	2.668		EUR 422,0000	1.125.896,00	0,51
Hermes International (FR0000052292)	Stück	616	616		EUR 2.213,0000	1.363.208,00	0,62
Iberdrola (new) (ES01444580Y14)	Stück	39.449	39.449		EUR 13,8200	545.185,18	0,25
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	33.132	19.728		EUR 53,4200	1.769.911,44	0,81
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	29.622	13.530		EUR 31,6050	936.203,31	0,43
ING Groep (NL0011821202)	Stück	53.652		51.348	EUR 16,2680	872.810,74	0,40
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	237.926	237.926		EUR 3,8340	912.208,28	0,42
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	46.488	46.488		EUR 17,5000	813.540,00	0,37
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	6.998	6.998		EUR 71,4000	499.657,20	0,23
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	7.058	7.058		EUR 84,3000	594.989,40	0,27
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	11.358		37.424	EUR 31,0600	352.779,48	0,16
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	379.909	379.909		EUR 3,6600	1.390.466,94	0,63
L'Oreal S.A (FR0000120321)	Stück	3.772		125	EUR 403,3500	1.521.436,20	0,69
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2.512		472	EUR 692,5000	1.739.560,00	0,79
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	16.188	16.188		EUR 58,1500	941.332,20	0,43
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	27.205	27.205		EUR 36,5500	994.342,75	0,45
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	2.031		822	EUR 498,5000	1.012.453,50	0,46
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	22.114	22.114		EUR 23,2600	514.371,64	0,23
Prismian (IT0004176001)	Stück	11.724	11.724		EUR 65,0400	762.528,96	0,35
SAP (DE0007164600)	Stück	8.701		9.355	EUR 205,9000	1.791.535,90	0,82
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	6.353	613		EUR 236,7000	1.503.755,10	0,68
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	10.833	10.833		EUR 181,1200	1.962.072,96	0,89
Sodexo (FR0000121220)	Stück	5.904	5.904		EUR 74,6500	440.733,60	0,20
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	48.577		22.641	EUR 12,4140	603.034,88	0,27
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	18.467		1.301	EUR 26,7100	493.253,57	0,22
Tenaris (LU2598331598)	Stück	34.921	90.202	55.281	EUR 14,1050	492.560,71	0,22
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	7.514		30.800	EUR 58,4200	438.967,88	0,20
UniCredit (IT0005239360)	Stück	36.580	36.580		EUR 39,4900	1.444.544,20	0,66
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	6.399		234	EUR 74,3500	475.765,65	0,22
VINCI (FR0000125486)	Stück	20.106	7.301		EUR 105,4500	2.120.177,70	0,97
Vivendi (FR0000127771)	Stück	56.711		7.629	EUR 10,3650	587.809,52	0,27
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	26.702	11.303		EUR 32,5500	869.150,10	0,40
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	6.325		4.573	EUR 152,3000	963.297,50	0,44

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	7.066		820	GBP	116,3000	0,45
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	91.789	91.789		GBP	8,6860	0,43
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	108.504	108.504		GBP	4,7690	0,28
Centrica (GB00B033F229)	Stück	288.912	288.912		GBP	1,1650	0,18
Coca-Cola HBC Reg. (CH0198251305)	Stück	40.547	40.547		GBP	26,7800	0,59
CRH (IE0001827041)	Stück	14.610		5.709	GBP	68,3800	0,54
Drax Group (GB00B1VNSX38)	Stück	78.089	78.089		GBP	6,4700	0,28
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	77.036		5.515	GBP	15,2100	0,64
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	132.043		149.689	GBP	6,7042	0,48
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	4.976	4.976		GBP	83,5800	0,23
Next (GB0032089863)	Stück	4.674	4.674		GBP	97,0600	0,25
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	13.180		56.075	GBP	35,3300	0,25
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	13.450		4.769	GBP	53,3500	0,39
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	1.566.743	1.081.052		GBP	0,7524	0,64
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	85.100	85.100		HKD	35,0000	0,16
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	223.100	223.100		HKD	14,5000	0,17
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	12.100	12.100		JPY	6.932,0000	0,24
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	4.300	4.300		JPY	20.075,0000	0,25
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	1.900	1.900		JPY	47.420,0000	0,26
Hoya (JP3837800006)	Stück	4.900	4.900		JPY	19.785,0000	0,28
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	5.800	5.800		JPY	7.109,0000	0,12
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	2.300	2.300		JPY	68.360,0000	0,45
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	58.700	58.700		JPY	1.453,5000	0,24
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	16.100	16.100		JPY	4.926,0000	0,23
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	50.900	50.900		JPY	2.806,5000	0,41
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	6.400	6.400		JPY	7.636,0000	0,14
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	35.000	35.000		JPY	2.388,5000	0,24
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	11.800	11.800		JPY	8.705,0000	0,29
SG Holdings Co. (JP3162700006)	Stück	57.800	57.800		JPY	1.541,0000	0,25
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	27.300	5.800		JPY	5.977,0000	0,47
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	45.000	45.000		JPY	2.053,5000	0,26
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	1.200	1.200		JPY	63.650,0000	0,22
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	31.000	31.000		JPY	2.777,5000	0,25
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	2.000	2.000		JPY	25.290,0000	0,14
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	12.575	12.575		KRW	61.500,0000	0,24
Equinor (NO0010096985)	Stück	19.340	1.094	13.222	NOK	264,7000	0,20
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	36.020	36.020		SEK	196,7500	0,29
Investor B (SE0015811963)	Stück	20.578		14.829	SEK	311,0500	0,26
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	58.692		8.000	SEK	119,4000	0,28
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	5.625		1.413	USD	112,4300	0,26
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	4.503		2.600	USD	194,7900	0,36
Adobe (US00724F1012)	Stück	885		333	USD	515,4800	0,19
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	19.823		9.657	USD	163,9500	1,32
Amazon.com (US0231351067)	Stück	14.448	6.948		USD	187,9700	1,10
American Express Co. (US0258161092)	Stück	2.429	2.429		USD	271,0600	0,27
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	3.932	3.932		USD	144,9300	0,23
AMETEK (US0311001004)	Stück	3.165	3.165		USD	172,0700	0,22
Amgen (US0311621009)	Stück	1.836	1.836		USD	322,6700	0,24
Apple (US0378331005)	Stück	20.234	13.643		USD	227,7900	1,87
Applied Materials (US0382221051)	Stück	3.532		3.889	USD	204,9200	0,29
Arista Networks (US0404131064)	Stück	1.804	1.804		USD	380,2600	0,28
Axon Enterprise (US05464C1018)	Stück	2.039	2.039		USD	395,3400	0,33
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	21.267	21.267		USD	36,1800	0,31
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	14.043		4.339	USD	39,4000	0,22
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	3.686	27		USD	457,4700	0,69
Blackrock (US09247X1019)	Stück	755	755		USD	945,2100	0,29
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	168	168		USD	4.248,1000	0,29
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	15.079	15.079		USD	50,9100	0,31
Broadcom (US1135F1012)	Stück	7.640	7.640		USD	172,6900	0,54
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	7.183	7.183		USD	123,1700	0,36
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	6.377	6.377		USD	85,6400	0,22
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	3.232	3.232		USD	179,6300	0,24
Cigna Group (US1255231003)	Stück	2.177	2.177		USD	347,7000	0,31
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	25.074	9.080		USD	79,1800	0,81
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	14.047	14.047		USD	41,6400	0,24
Copart (US2172041061)	Stück	14.130	14.130		USD	52,0600	0,30
Coterra Energy (US1270971039)	Stück	31.037	31.037		USD	23,7400	0,30
DexCom (US2521311074)	Stück	5.005	5.005		USD	67,2900	0,14
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	2.699	2.699		USD	170,6300	0,19
eBay (US2786421030)	Stück	18.358	18.358		USD	64,0000	0,48

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	669	669		USD	877,7900	0,24	
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	8.960	8.960		USD	122,4400	0,45	
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	6.164	6.164		USD	115,8200	0,29	
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	39.734	18.993		USD	42,2700	1.499.001,45	
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	3.438	3.438		USD	173,9900	533.872,66	
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	6.733	6.733		USD	83,6100	502.428,60	
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	13.879	13.879		USD	28,6500	354.887,19	
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	12.631	12.631		USD	65,8300	742.111,41	
Intuit (US4612021034)	Stück	771		1.590	USD	619,0300	425.964,68	
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	6.268		218	USD	210,5000	1.177.575,08	
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	566	566		USD	827,1200	417.823,12	
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	3.885	3.885		USD	187,0300	648.499,75	
Linde (IE000S9YS762)	Stück	1.528	1.528		USD	479,5100	653.925,90	
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	11.478	11.478		USD	83,5700	856.099,30	
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	1.989		193	USD	493,6400	876.299,67	
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	3.406	3.406		USD	567,3600	1.724.689,33	
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	12.941	8.921		USD	428,0200	4.943.555,55	
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	15.559	15.559		USD	52,4600	728.479,75	
Netflix (US64110L1061)	Stück	1.164		26	USD	707,3500	734.843,50	
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	3.577	3.577		USD	150,1300	479.285,12	
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	33.460	31.585		USD	121,4000	3.625.368,38	
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	3.947	3.947		USD	174,3000	614.005,18	
Paccar (US6937181088)	Stück	9.904	9.904		USD	98,1300	867.401,06	
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	3.690	3.690		USD	215,7000	710.369,05	
Pinterest (US72352L1061)	Stück	9.769	9.769		USD	32,4800	283.187,22	
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	2.621	2.621		USD	251,1000	587.382,84	
ProLogis (US74340W1036)	Stück	3.793	3.793		USD	125,5900	425.153,17	
Public Storage (US74460D1090)	Stück	2.514		1.144	USD	356,6400	800.207,92	
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	3.992	3.992		USD	170,1300	606.148,39	
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	542	542		USD	1.042,6900	504.384,83	
Ross Stores (US7782961038)	Stück	3.455	3.455		USD	151,5600	467.347,76	
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	914	914		USD	881,7900	719.314,61	
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	1.503	1.503		USD	382,7300	513.403,71	
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	4.463	4.463		USD	167,7100	668.026,00	
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	6.125	6.125		USD	98,8500	540.368,83	
Snap-On (US8330341012)	Stück	4.127	4.127		USD	288,5100	1.062.680,86	
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	2.515	2.515		USD	125,9800	282.778,97	
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	1.705	1.705		USD	360,2700	548.226,47	
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	6.068	6.068		USD	177,9700	963.828,78	
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	4.463		500	USD	155,1800	618.116,24	
Tesla (US88160R1014)	Stück	2.994	2.994		USD	260,4600	695.985,76	
The Home Depot (US4370761029)	Stück	2.943	535		USD	399,5300	1.049.414,78	
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	4.164		3.557	USD	173,5500	644.974,97	
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	6.473	6.473		USD	75,7500	437.618,59	
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	2.036		1.879	USD	244,2200	443.778,77	
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1.833		601	USD	581,8500	951.877,42	
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	1.347	1.347		USD	462,8800	556.472,27	
Vici Properties (US9256521090)	Stück	23.018	23.018		USD	33,1200	680.401,77	
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	3.675		842	USD	275,1700	902.538,94	
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	18.282	18.282		USD	45,1600	736.860,30	
Verzinsliche Wertpapiere								
1,7500 % Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899)	EUR	277	277		%	96,3910	267.003,07	0,12
4,0000 % Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN (XS2776519980)	EUR	530	530		%	103,1770	546.838,10	0,25
3,6250 % Autolive 23/07.08.2029 MTN (XS2759982577)	EUR	256	256		%	100,8490	258.173,44	0,12
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	244	244		%	93,0280	226.988,32	0,10
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719)	EUR	223	223		%	106,1190	236.645,37	0,11
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	490	490		%	83,7230	410.242,70	0,19
3,0000 % BMW International Investment 24/27.08.2027 MTN (XS2887901325)	EUR	361	361		%	100,4440	362.602,84	0,17
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	430	430		%	98,1290	421.954,70	0,19
4,7500 % Booking Holdings 22/15.11.2034 (XS2555221246)	EUR	221	221		%	111,2600	245.884,60	0,11
4,2500 % British Telecommunications 23/06.01.2033 MTN (XS2675225531)	EUR	630	630		%	106,0270	667.970,10	0,30
2,1000 % Bundesobligation 24/12.04.2029 (DE000BU25026)	EUR	2.200	2.200		%	100,5530	2.212.166,00	1,01
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	1.070	1.070		%	88,5130	947.089,10	0,43
3,4620 % Comunidad Autónoma de Madrid 24/30.04.2034 (ES00001010M4)	EUR	430	430		%	103,2780	444.095,40	0,20

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,0000 % Croatia 23/14.06.2035 (XS2636439684)	EUR	301	301		%	107,6750	324.101,75	0,15
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	205	205		%	94,3920	193.503,60	0,09
4,7500 % Danske Bank 23/21.06.2030 MTN (XS2637421848)	EUR	420	420		%	106,4970	447.287,40	0,20
4,3750 % DCC group Fin Ireland 24/27.06.2031 MTN (XS2849625756)	EUR	729	729		%	102,0040	743.609,16	0,34
3,8750 % Digital Dutch Finco BV 24/13.09.2033 (XS2898290916)	EUR	270	270		%	99,9650	269.905,50	0,12
3,6250 % Epiroc AB 24/28.02.20231 MTN (XS2773789065)	EUR	515	515		%	101,6410	523.451,15	0,24
3,2500 % Estonia 24/17.01.2034 (XS2740429076)	EUR	314	314		%	101,4610	318.587,54	0,15
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	530	985	455	%	97,3930	516.182,90	0,24
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	750	750		%	66,1910	496.432,50	0,23
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613) ³⁾	EUR	1.280	1.280		%	51,8710	663.948,80	0,30
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	380	380		%	94,6860	359.806,80	0,16
4,3000 % General Motors Financial 23/15.02.2029 MTN (XS2587352340)	EUR	490	685	195	%	103,0050	504.724,50	0,23
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	314	314		%	92,0120	288.917,68	0,13
3,6250 % Intesa Sanpaolo 24/16.10.2030 MTN (XS2804485915)	EUR	450	450		%	101,8190	458.185,50	0,21
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. 23/14.09.2028 (XS2673969650)	EUR	365	575	210	%	105,2740	384.250,10	0,18
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BQM5JL65)	EUR	313	313		%	85,1000	266.363,00	0,12
3,8750 % ISS Global 24/05.06.2029 MTN (XS2832954270)	EUR	724	724		%	102,6520	743.200,48	0,34
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	1.360	1.490	130	%	97,3580	1.324.068,80	0,60
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	740	740		%	75,3280	557.427,20	0,25
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	970	970		%	85,1630	826.081,10	0,38
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	541		580	%	94,3020	510.173,82	0,23
3,8750 % Latvia 23/22.05.2029 MTN (XS2722876609) ³⁾	EUR	645	645		%	104,1970	672.070,65	0,31
4,7500 % Lloyds Banking Group 23/21.09.2031 MTN (XS2690137299)	EUR	330	330		%	107,4320	354.525,60	0,16
4,1250 % LSEG Netherlands 23/29.09.2026 MTN (XS2679903950)	EUR	500	500		%	102,3780	511.890,00	0,23
4,6080 % Mizuho Financial Group 23/28.08.2030 MTN (XS2672418055)	EUR	720	720		%	107,0370	770.666,40	0,35
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	605	605		%	97,3480	588.955,40	0,27
4,2500 % National Gas Trans 23/05.04.2030 MTN (XS2607040958)	EUR	260	260		%	104,4170	271.484,20	0,12
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368) ³⁾	EUR	265	265		%	108,1180	286.512,70	0,13
3,3750 % Novo-Nordisk 24/21.05.2034 MTN (XS2820460751)	EUR	350	350		%	102,4370	358.529,50	0,16
3,6250 % Obrigacoes Do Tesouro 24/12.06.2054 (PTOTE3OE0025)	EUR	247	247		%	102,0990	252.184,53	0,11
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	625	625		%	90,0840	563.025,00	0,26
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	350	350		%	100,3050	351.067,50	0,16
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	450	450		%	81,8570	368.356,50	0,17
4,7500 % PostNL 24/12.06.2031 (XS2803804314)	EUR	437	437		%	102,4450	447.684,65	0,20
3,6250 % ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN (XS2529520715)	EUR	306	306		%	101,0470	309.203,82	0,14
3,6100 % Randstad 24/12.03.2029 MTN (XS2782937937)	EUR	285	285		%	101,7050	289.859,25	0,13
2,9000 % Republic Of Austria 24/20.02.2034 (AT0000A39UW5)	EUR	695	695		%	101,8100	707.579,50	0,32
3,8750 % SECURITAS 24/23.02.2030 MTN (XS2771418097)	EUR	326	326		%	102,3750	333.742,50	0,15
3,7500 % Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS251906310)	EUR	229	229		%	101,2740	231.917,46	0,11
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	780	780		%	92,6810	722.911,80	0,33
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	710	710		%	72,9140	517.689,40	0,24
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	455	455		%	102,5590	466.643,45	0,21
4,3750 % Swedbank 23/05.09.2030 MTN (XS2676305779)	EUR	390	390		%	106,3520	414.772,80	0,19
4,1250 % Sydney Airport Finance 24/30.04.2036 MTN (XS2809670099)	EUR	240	240		%	103,5550	248.532,00	0,11
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	273	273		%	96,9690	264.725,37	0,12

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	204	204		% 105,1720	214.550,88	0,10
0,5000 % UBS 21/31.03.31 MTN (XS2326546350)	EUR	302	302		% 84,9360	256.506,72	0,12
1,7500 % Unedic 22/25.11.32 MTN (FR001400ADP1)	EUR	400	400		% 92,2430	368.972,00	0,17
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	278	278		% 99,0910	275.472,98	0,13
1,1250 % US Treasury 21/15.02.31 (US91282CBL46)	USD	1.460	1.460		% 86,2734	1.124.184,20	0,51
1,8750 % US Treasury 21/15.02.41 (US912810SW99)	USD	930	930		% 73,6328	611.169,76	0,28
1,8750 % US Treasury 21/15.02.51 (US912810SU34)	USD	1.100	1.100		% 62,9453	617.964,60	0,28
2,2500 % US Treasury 21/15.05.41 (US912810SY55)	USD	940	940		% 77,8203	652.872,45	0,30
2,3750 % US Treasury 21/15.05.51 (US912810SX72)	USD	990	990		% 70,8516	626.025,68	0,29
0,5000 % US Treasury 21/28.02.26 (US91282CBQ33)	USD	2.050	2.200	150	% 95,6289	1.749.647,53	0,80
0,3750 % US Treasury 21/31.01.26 (US91282CBH34)	USD	2.350	2.525	175	% 95,6777	2.006.717,61	0,91
1,3750 % US Treasury 21/31.12.28 (US91282CDP32)	USD	1.675	1.675		% 91,6563	1.370.201,43	0,62
4,1250 % US Treasury 24/31.03.2029 (US91282CKG59) ³⁾	USD	2.400	2.400		% 102,5605	2.196.843,35	1,00
2,7500 % Wi Treasury Sec. 22/15.08.2032 (US91282CFF32)	USD	1.180	1.180		% 93,7598	987.429,37	0,45
1,7500 % Wi Treasury Sec. 22/31.01.29 (US91282CDW82)	USD	1.725	1.725		% 92,9688	1.431.309,69	0,65
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid 15/30.04.25 (ES0000101651)	EUR	425	425		% 99,2630	421.867,75	0,19
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	640	640		% 98,5110	630.470,40	0,29
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	2.179		6.847	CHF 271,5000	626.096,41	0,29
						14.277.187,03	6,50
Investmentanteile							
						14.277.187,03	6,50
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	1.380	1.730	1.797	EUR 10.345,7877	14.277.187,03	6,50
Summe Wertpapiervermögen						217.539.900,23	99,07
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						275.361,59	0,13
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 6,28 Mio.						-53.992,99	-0,02
DKK/EUR 12,53 Mio.						-354,63	0,00
GBP/EUR 10,06 Mio.						-133.287,61	-0,06
JPY/EUR 1.530,46 Mio.						-301.583,00	-0,14
SEK/EUR 14,18 Mio.						-46.656,77	-0,02
USD/EUR 32,99 Mio.						908.066,50	0,41
Geschlossene Positionen							
CHF/EUR 0,44 Mio.						-12.254,92	-0,01
JPY/EUR 278,78 Mio.						-93.041,98	-0,04
USD/EUR 1,41 Mio.						8.466,99	0,00

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						1.364.386,72	0,62
Bankguthaben						1.364.386,72	0,62
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	528.021,43			% 100	528.021,43	0,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	154.674,48			% 100	154.674,48	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	45.026,48			% 100	27.831,06	0,01
Kanadische Dollar	CAD	65.912,01			% 100	43.519,20	0,02
Schweizer Franken	CHF	82.861,67			% 100	87.693,59	0,04
Britische Pfund	GBP	90.773,55			% 100	108.704,33	0,05
Hongkong Dollar	HKD	186.259,38			% 100	21.402,11	0,01
Japanische Yen	JPY	16.635.007,00			% 100	104.160,84	0,05
Südkoreanische Won	KRW	73.790.115,00			% 100	50.237,68	0,02
US Dollar	USD	266.794,56			% 100	238.113,76	0,11
Südafrikanische Rand	ZAR	541,74			% 100	28,24	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						564.976,26	0,26
Zinsansprüche	EUR	354.968,43			% 100	354.968,43	0,16
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	142.904,95			% 100	142.904,95	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	66.595,30			% 100	66.595,30	0,03
Sonstige Ansprüche	EUR	507,58			% 100	507,58	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	169,41			% 100	169,41	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-159.482,64	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-159.330,36			% 100	-159.330,36	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-152,28			% 100	-152,28	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-21.684,48			% 100	-21.684,48	-0,01
Fondsvermögen						219.563.627,09	100,00
Anteilwert						168,12	
Umlaufende Anteile						1.305.966,365	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

Australische Dollar	AUD	1,617850	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,514550	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,944900	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,455650	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,835050	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,702850	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	159,705000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.468,820000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,765800	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,291900	= EUR	1
US Dollar	USD	1,120450	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,183800	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

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 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück		23.256	Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück		44.670
Canadian Tire Cl.A (CA1366812024)	Stück		5.692	SSE (GB0007908733)	Stück		43.753
Nutrien (CA67077M1086)	Stück		11.631	Unilever (GB00B10RZP78)	Stück		21.568
Accelleron Industries (CH1169360919)	Stück		1.515	WPP (JE00B8KF9B49)	Stück		55.231
Alcon (CH0432492467)	Stück		8.907	Aker BP (NO0010345853)	Stück		19.056
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Reg. (CH0010570759)	Stück		6	DNB Bank (NO0010161896)	Stück		26.873
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück		8.961	Yara International (NO0010208051)	Stück		15.214
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück		12.209	Alfa Laval (SE0000695876)	Stück		18.524
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück		484	Alleima Ab (SE0017615644)	Stück		10.105
Sandoz Group (CH1243598427)	Stück	2.360	2.360	Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück		46.198
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück		1.777	Sandvik (SE0000667891)	Stück		50.526
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück		60.029	Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück		51.683
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück		225	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück		69.411
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück		5.241	Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück		47.108
GENMAB (DK0010272202)	Stück		1.899	Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück		3.642
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück		12.429	Cisco Systems (US17275R1023)	Stück		24.860
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück		23.310	CSX Corp. (US1264081035)	Stück		32.177
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück		2.464	Deere & Co. (US2441991054)	Stück		3.502
Covestro (DE0006062144)	Stück		12.347	Intel Corp. (US4581401001)	Stück		16.065
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück		69.664	Invesco (BMG491BT1088)	Stück		34.579
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück		40.588	Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück		5.380
DHL Group (DE0005552004)	Stück		35.522	Lowe's Companies (US5486611073)	Stück		2.783
Edenred (FR0010908533)	Stück		16.566	McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück		3.569
Enagas (ES0130960018)	Stück		31.233	Medtronic (IE00BTTN1Y15)	Stück		7.016
ENEL (IT0003128367)	Stück		146.665	Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück		11.770
EuroAPI (FR0014008VX5)	Stück		773	Newmont (US6516391066)	Stück		13.292
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück		19.340	Omnicom Group (US6819191064)	Stück		12.517
Fresenius (DE0005785604)	Stück		18.855	Oracle Corp. (US8389X1054)	Stück		10.808
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück		12.641	PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück		3.749
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück		9.030	PepsiCo (US7134481081)	Stück		5.274
Iberdrola Right (ES06445809S7)	Stück	39.449	39.449	Pfizer (US1770811035)	Stück		22.052
Kering (FR0000121485)	Stück		582	Pulte Group (US7458671010)	Stück		17.145
Lanxess (DE0005470405)	Stück		18.018	Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück		8.258
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Stück		5.666	The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück		1.395
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück		16.003	TJX Companies (US8725401090)	Stück		9.734
OMV (AT0000743059)	Stück		21.645	Tyson Foods A (US9024941034)	Stück		8.649
Prosus (NL0013654783)	Stück		23.807	Verizon Communications (US92343V1044)	Stück		14.491
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück		33.935	Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück		4.715
Sanofi (FR0000120578)	Stück		17.782	Verzinsliche Wertpapiere			
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück		1.348	1,2500 % Air Liquide Finance 16/13.06.28 MTN (FR0013182847)	EUR		300
Siemens Energy (DE00ENER6Y0)	Stück		28.400	0,5000 % American Tower 20/15.01.28 (XS2227905903)	EUR		581
Snam (IT0003153415)	Stück		125.322	0,0000 % Arountown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510)	EUR		700
Téléperformance (FR0000051807)	Stück		2.186	2,4500 % AT & T 15/15.03.35 (XS1196380031)	EUR		331
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück		25.608	1,2130 % Becton Dickinson Euro Finance 21/12.02.36 (XS2298459426)	EUR		100
Antofagasta (GB0000456144)	Stück		40.111	0,5000 % BNP Paribas 20/01.09.28 MTN (FR0013532280)	EUR		700
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück		18.405	0,8750 % BNP Paribas 21/31.08.33 MTN (FR00140057U9)	EUR		800
Barclays (GB0031348658)	Stück		347.183	1,5730 % BP Capital Markets 15/16.02.27 MTN (XS1190974011)	EUR		438
Berkeley Group Holding (GB00BLJNL82)	Stück		11.625	0,0100 % BPCE 21/14.01.27 (FR0014001G29)	EUR		1.000
BP (GB0007980591)	Stück		220.705	0,5000 % Brenntag Finance 21/06.10.29 MTN (XS2394063437)	EUR		500
BT Group (GB0030913577)	Stück		577.900	2,1000 % Bundesobligation 24/12.04.2029 (DE000BU25026) [%]	EUR	2.200	2.200
Diageo (GB0002374006)	Stück		14.625	0,5000 % CaixaBank 21/09.02.29 MTN (XS2297549391)	EUR		400
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück		7.979	3,7500 % Coca-Cola Co 24/15.08.2053 (XS2874157295)	EUR	100	100
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück		103.189	0,0000 % Danone 21/01.12.25 MTN (FR0014003Q41)	EUR		100
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück		24.848	1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE000DL19VD6)	EUR		1.027
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück		249.949				
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück		166.733				
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück		1.394.401				
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück		33.797				
Mondi PLC (GB00BMWC6P49)	Stück	30.724	30.724				
Persimmon (GB0006825383)	Stück		22.920				
Prudential (GB0007099541)	Stück		48.686				
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück		120.295				

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	301.486,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.762.380,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	61.915,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	687.766,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	36.178,32
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	14.062,00
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	14.062,00
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-45.222,91
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-373.707,69
9. Sonstige Erträge	EUR	123.528,99

Summe der Erträge EUR **4.568.387,57**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-1.549,89
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-1.397,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.859.589,00
davon: Kostenpauschale	EUR	-1.859.589,00
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.143,32
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-4.218,40
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-7.924,92

Summe der Aufwendungen EUR **-1.873.282,21**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **2.695.105,36**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	31.885.069,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-16.925.553,07

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **14.959.516,68**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **17.654.622,04**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2.910.679,17
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	11.313.867,77

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **8.403.188,60**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **26.057.810,64**

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.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	202.236.199,69
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-9.008.502,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5.024.240,28
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-14.032.742,96
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	278.119,44
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.057.810,64
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2.910.679,17
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	11.313.867,77

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **219.563.627,09**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage **Insgesamt** **Je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.654.622,04	13,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage EUR **17.654.622,04** **13,52**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	219.563.627,09	168,12
2023	202.236.199,69	148,36
2022	184.805.922,20	132,28
2021	214.846.666,98	150,49

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 65.355.504,84

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

BofA Securities Europe S.A., Paris; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; Société Générale S.A., Paris; State Street Bank International GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG London Branch, London

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

55% STOXX Eurozone 50 (Net Return), 25% iBoxx Euro Overall Index, 10% S&P 500 in EUR, 5% MSCI Developed - Japan NET EUR Index, 5% MSCI Emerging Markets Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	69,466
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,100
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	88,388

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,7500 % France 20/25.05.52	EUR 1.000		518.710,00	
3,8750 % Latvia 23/22.05.2029 MTN	EUR 500		520.985,00	
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN	EUR 100		108.118,00	
4,1250 % US Treasury 24/31.03.2029	USD 2.000		1.830.702,79	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			2.978.515,79	2.978.515,79

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BNP Paribas S.A., Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 3.284.756,02

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	811.772,11
Aktien	EUR	2.249.452,55
Sonstige	EUR	223.531,36

Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 168,12

Umlaufende Anteile: 1.305.966,365

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,89% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,90% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,02% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige).

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Vorsorge AS (Dynamik) keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Für die Investmentanteile sind in der Vermögensaufstellung in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Sondervermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein. Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 89.986,34. 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.

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 0,39 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.194.552,53 EUR.

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS-Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind. So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelauflommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variabler Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitlichen Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS-Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS-Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt. Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS-Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	436
Gesamtvergütung	EUR 86.030.259
Fixe Vergütung	EUR 49.806.487
Variable Vergütung	EUR 36.223.772
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 4.752.912
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 5.683.843
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.223.710

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.978.515,79	-	-
in % des Fondsvermögens	1,36	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.830.702,79		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	520.985,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	518.710,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	108.118,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	2.978.515,79	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	811.772,11	-	-
Aktien	2.249.452,55	-	-
Sonstige	223.531,36	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	USD; DKK; EUR; GBP; CAD; AUD; SEK	-	-
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	3.284.756,02	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.122,93	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.338,05	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
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. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	2.978.515,79		
Anteil	1,37		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Crédit Agricole S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	542.003,70		
2. Name	Konsortium		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	248.423,75		

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

3. Name	Life360 Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	173.888,65		
4. Name	First Financial Bancorp (Ohio)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	173.888,11		
5. Name	Kingspan Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	173.885,81		
6. Name	ResMed Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	173.882,74		
7. Name	S&T Bancorp Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	173.882,42		
8. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	173.881,64		
9. Name	Unibail-Rodamco-Westfield SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	173.878,23		
10. Name	Mr. Cooper Group Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	173.857,58		
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 Vorsorge AS (Dynamik)

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	3.284.756,02		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Wesentliche Änderungen nach § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB

Nachfolgend informiert die Gesellschaft gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB über im Berichtszeitraum erfolgte wesentliche Änderungen im Investmentvermögen.

Betreffend AIF	DWS Vorsorge AS (Dynamik)
Beschreibung der wesentlichen Änderung	-
Potentielle oder erwartete Auswirkung der wesentlichen Änderung auf den Anleger	-
Datum des Eintritts der wesentlichen Änderung	-

DWS Vorsorge AS (Dynamik)

Angaben gemäß § 300 KAGB

Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln zum Berichtsstichtag gelten: 0%

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Risikomanagementsysteme des AIFM

Das von der Gesellschaft eingesetzte Risikomanagement-System beinhaltet eine Risikomanagement-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst. Die Risikomanagementgrundsätze und zugehörige Verantwortlichkeiten sind in Risikomanagement Richtlinien und Risikoprozessen festgelegt. Die Risikomanagement-Funktion ist von der Portfoliomanagement-Funktion funktional und hierarchisch getrennt, die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft sichergestellt. Ferner hat die Risikomanagement-Funktion die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

Insbesondere für die als Wesentlich angesehenen Marktrisiken, Kontrahentenausfallrisiken, Nachhaltigkeitsrisiken und Liquiditätsrisiken werden spezifische Risikomanagementprozesse durchgeführt. Die vorrangige Aufgabe der Risikomanagement-Funktion ist hierbei sicherzustellen, dass Abweichungen des beobachteten Risikoniveau zum jeweiligen Risikoprofil der einzelnen Investmentvermögen identifiziert werden und bei Bedarf im Rahmen der vorgegebenen Prozesse risikomindernde Maßnahmen eingeleitet werden. Ferner führt die Risikomanagement-Funktion regelmäßig Marktrisiko und Liquiditätsrisiko Stresstests durch.

Risikoprofil des AIFs

Das Risikoprofil des Investmentvermögens leitet sich aus der Anlagestrategie ab. Insbesondere werden dabei Marktrisiken, Kontrahentenausfallrisiken, Nachhaltigkeitsrisiken und Liquiditätsrisiken berücksichtigt. Zur Ermittlung und Überwachung der Sensitivitäten des Investmentvermögens gegenüber diesen Hauptrisiken werden die im Abschnitt „Risikomanagementsysteme des AIFM“ beschriebenen Risikomanagementprozesse herangezogen. Teil dieser Risikomanagementprozesse ist sowohl die Identifikation von relevanten Risikoindikatoren als auch die Festlegung von Risiko-Grenzwerten oder Risiko-Warnschwellen, welche konsistent zum Risikoprofil festgelegt werden. Insbesondere Value-at-Risk, Leverage-Quote und Liquiditätsindikatoren werden als Metriken verwendet, um die Wahrung des Risikoprofils zu überwachen.

Es wurden keinerlei Überschreitungen für die Risiko-Grenzwerte des Investmentvermögens im Berichtszeitraum festgestellt.

Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage gegeben.

Limit für Leverage nach Brutto Methode: 500%

Maximal erzielt Leverage nach Brutto Methode: 181%

Limit für Leverage nach Commitment Methode: 300%

Maximal erzielt Leverage nach Commitment Methode: 104%

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Vorsorge AS (Dynamik) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulation der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops
Vorsitzender
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender
Senior Counsel der
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung
Aktiengesellschaft DVAG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

Holger Naumann
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats der DB Vita S.A.,
Luxemburg
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2024

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de