

DWS Investment S.A.

DWS Fixed Maturity

Jahresbericht 2022/2023

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Inhalt

Jahresbericht 2022/2023 vom 1.7.2022 bis 30.6.2023

2 /	Hinweise
6 /	Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Fixed Maturity, SICAV
6 /	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024
13 /	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)
20 /	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025
27 /	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)
34 /	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026
43 /	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
51 /	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026
61 /	DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation)
66 /	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025
73 /	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024
81 /	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II
89 /	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024
97 /	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025
105 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation)
110 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation)
115 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024
125 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025
136 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II
143 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026
150 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II
158 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III
166 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027
174 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

182 / DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation)

187 / DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

208 / Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

212 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

214 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

215 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

280 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

Hinweise

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

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

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.

Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds [DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 \(in Liquidation\)](#) wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 2. August 2022 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 8. August 2016 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. Juli 2022 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds [DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 \(in Liquidation\)](#) wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 16. August 2022 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 17. Dezember 2014 eingestellt. Anleger konnten bis zum 26. Juli 2022 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds [DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II \(in Liquidation\)](#) wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 16. August 2022 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 21. Mai 2015 eingestellt. Anleger konnten bis zum 26. Juli 2022 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds [DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 \(in Liquidation\)](#) wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 4. November 2022 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 10. November 2015 eingestellt. Anleger konnten bis zum 14. Oktober 2022 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Die Teilfonds [DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II \(in Liquidation\)](#) und [DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II \(in Liquidation\)](#) der DWS Fixed Maturity SICAV wurden jeweils mit Wirkung zum 12. September 2023 liquidiert.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 ist die Auszahlung nachhaltiger jährlicher Ausschüttungen bei gleichzeitigem Erhalt des investierten Kapitals zum Laufzeitende des Teilfonds am 15. Mai 2024 (keine Garantie). Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds vorwiegend in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte italienische Staatsanleihen (Buoni del Tesoro Poliennali) und deutsche Bundesanleihen. Zur Renditeoptimierung und zur Darstellung des Unternehmensanleihen-Exposures werden Derivate wie Credit Default Swaps eingesetzt. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portfolio richtet sich nach dem Laufzeitende des Teilfonds.

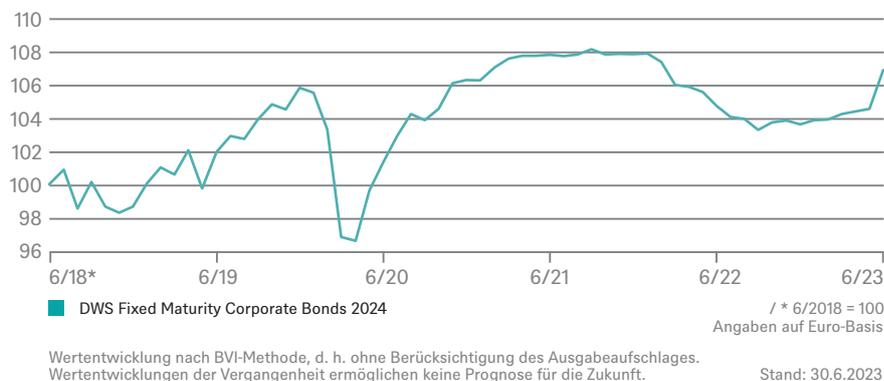
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 2,1% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0949893530	2,1%	5,5%	6,9%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preis-

auftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralban-

ken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeiten hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien. Die Basis des Teilfondsportefeuilles bildeten Staatsanleihen aus Italien und Deutschland. Zudem wurden im Rahmen eines flexiblen Zinsmanagements auch Derivate in Form von Zinsswaps eingesetzt, um u.a. Zinsänderungsrisiken zu begrenzen. Unter Renditegesichtspunkten war der Teilfonds mittels Credit Default Swaps (CDS; Kreditderivate) in Kreditrisiken von Unternehmen investiert. Die Referenzschuldner waren zum Berichtsstichtag Unternehmen mit einem Rating aus dem Investment-Grade-Bereich

(Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) sowie mit Non-Investment-Grade-Status. Regional war das Portefeuille global aufgestellt und hinsichtlich der Branchenallokation grundsätzlich breit diversifiziert. Der Teilfonds profitierte im Berichtszeitraum von einer sich im Zeitablauf verkürzenden Restlaufzeit seiner Renteninvestments, wodurch Kursabschläge aufgrund der generellen Renditeausweitung begrenzt werden konnten. Zudem kamen ihm sinkende Risikoabschläge im CDS-Segment zugute, teilweise ebenfalls begünstigt durch die geringere Restlaufzeit im Teilfondsportefeuille.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanage-

ment berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	3.941.644,19	87,13
Institute	483.340,00	10,69
Summe Anleihen:	4.424.984,19	97,82
2. Derivate	20.357,11	0,45
3. Bankguthaben	21.750,26	0,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	58.420,53	1,29
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.029,31	-0,04
III. Fondsvermögen	4.523.482,78	100,00

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						4.424.984,19	97,82
Verzinsliche Wertpapiere							
2,0000 % Germany 13/15.08.23 (DE0001102325) ³⁾	EUR	600		115	% 99,8130	598.878,00	13,24
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922)	EUR	570		200	% 101,2720	577.250,40	12,76
1,7500 % Italy 19/01.07.24 (IT0005367492)	EUR	550			% 97,9950	538.972,50	11,91
1,8500 % Italy B.T.P. 17/15.05.24 (IT0005246340)	EUR	700		275	% 98,3570	688.499,00	15,22
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	1.000		600	% 101,8110	1.018.110,00	22,51
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	450		760	% 100,4170	451.876,50	9,99
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR	38			% 101,5830	38.601,99	0,85
0,0000 % Netherlands 17/15.01.24 (NL0012650469)	EUR	30			% 98,1860	29.455,80	0,65
0,1250 % Yorkshire Building Society 19/08.05.24 PF (XS1991186500)	EUR	500	500		% 96,6680	483.340,00	10,69
Summe Wertpapiervermögen						4.424.984,19	97,82
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						20.357,11	0,45
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Alice Finco S.A. / 500 BP (JP CHASE GB) 20.03.24 (OTC)	EUR	200				-4.384,70	-0,10
Anglo American Plc / 100 BP (DBK) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	200				762,01	0,02
ArcelorMittal S.A. / 500 BP (GS GB) 20.03.24 (OTC)	EUR	200				6.489,03	0,14
AXA / 100 BP (DBK) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	200				722,43	0,02
BNP Paribas S.A., Paris / 100 BP (ML INT GB) 20.03.24 (OTC)	EUR	100				213,89	0,00
CNH Industrial Finance Europe S.A. / 500 BP (BNP PARIB GB) 20.03.24 (OTC)	EUR	200				6.811,63	0,15
Credit Suisse Group Finance (US) Inc. / 100 BP (BARC PLC GB) 20.03.24 (OTC)	EUR	300				35,00	0,00
Generali Finance / 100 BP (DBK) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	250				1.029,81	0,02
Glencore Int. / 100 BP (DBK) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	100				255,45	0,01
Intesa Sanpaolo / 300 BP (JPM) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	200				3.648,58	0,08
LafargeHolcim Ltd. / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.03.24 (OTC)	EUR	100				511,56	0,01
Marks & Spencer / 100 BP (DBK) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	200				539,05	0,01
NatWest Markets PLC / 100 BP (DB GB) 20.03.24 (OTC)	EUR	200				742,29	0,02
Repsol / 100 BP (MLL) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	100				546,05	0,01
Santander Issuances S.A.U. / 100 BP (BARC PLC GB) 20.03.24 (OTC)	EUR	200				294,29	0,01
Societe Generale / 500 BP (DBK) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	150				5.034,42	0,11
Telefonica Emis. / 100 BP (DBK) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	200				953,74	0,02
Tesco PLC / 100 BP (JPM) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	200				1.070,42	0,02
UniCredit / 300 BP (DBK) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	200				3.737,52	0,08
Vodafone Group PLC / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.03.24 (OTC)	EUR	100				523,18	0,01
Volvo Treasury / 100 BP (DBK) 20.03.24 SELL (OTC)	EUR	200				1.133,66	0,03
Barrick Gold / 100 BP (JPM) 20.03.24 SELL (OTC)	USD	200				1.129,59	0,02
Ford Motor Co. / 500 BP (JPM) 20.03.24 SELL (OTC)	USD	200				5.273,22	0,12
Freeport-McMoRan C.&G / 100 BP (JPM) 20.03.24 SELL (OTC)	USD	200				694,66	0,02
Petrobras Int. Fin. / 100 BP (JPM) 20.03.24 SELL (OTC)	USD	200				702,51	0,02
Rio Tinto Finance USA Ltd. / 100 BP (GS GB) 20.03.24 (OTC)	USD	250				1.345,82	0,03
Zinsswaps							
(Zahlen / Erhalten)							
FWCMSwap 3,4815% /1Y EUR10Y (MLL) 28.06.19-10.05.24 (OTC)	EUR	4.700				-19.458,00	-0,43
Bankguthaben						21.750,26	0,48
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	13.371,38			% 100	13.371,38	0,30

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar.....	USD	9.081,87			% 100	8.378,88	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände						58.420,53	1,29
Zinsansprüche	EUR	58.400,19			% 100	58.400,19	1,29
Sonstige Ansprüche.....	EUR	20,34			% 100	20,34	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						4.549.354,79	100,57
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.029,31	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.476,97			% 100	-1.476,97	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-546,24			% 100	-546,24	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-6,10			% 100	-6,10	0,00
Fondsvermögen						4.523.482,78	100,00
Anteilwert						100,09	
Umlaufende Anteile						45.196,000	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen: .						EUR 126.897,26	

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

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

50% JPM GBI Italy 10+ Yr Index in EUR, 50% ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (HECO)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	9,623
größter potenzieller Risikobetrag	%	32,790
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	19,923

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 2,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 9.523.859,37.

Gegenparteien

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A., London; Citigroup Global Markets Ltd., London; Deutsche Bank AG, London; Goldman Sachs International, London; J.P. Morgan Securities PLC, London; Merrill Lynch International Ltd., London

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	100.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	100.000,00

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,0000 % Germany 13/15.08.23	EUR 100		99.813,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			99.813,00	99.813,00
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	107.162,63
davon:				
Aktien			EUR	86.587,00
Sonstige			EUR	20.575,63

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

US Dollar..... USD 1,083900 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	158.459,36
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	988,53
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	173,49
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	173,49

Summe der Erträge EUR **159.621,38**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.253,96
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-27,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-17.626,01
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-17.626,01
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.148,29
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-54,67
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2,54
Taxe d'Abonnement	EUR	-2.091,08

Summe der Aufwendungen EUR **-21.028,26**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **138.593,12**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	106.674,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-263.065,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-156.390,67**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-17.797,55**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-43.204,32
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	127.208,49

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **84.004,17**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **66.206,62**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,45% 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 0,001% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 129,40.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 23,64 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 639 088,75 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	6.184.661,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-7.478,16
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.727.064,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.727.064,12
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	7.157,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.206,62
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-43.204,32
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	127.208,49

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **4.523.482,78**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR **106.674,68**

aus:		
Devisen(termin)geschäften	EUR	223,69
Swappgeschäften	EUR	106.450,99

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-263.065,35**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-186.773,57
Devisen(termin)geschäften	EUR	-106,59
Swappgeschäften	EUR	-76.185,19

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR **84.004,17**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-18.400,05
Swappgeschäften	EUR	102.404,22

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Eндаusschüttung	16.08.2023	EUR	2,40

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	4.523.482,78	100,09
2022	6.184.661,35	98,17
2021	10.813.688,70	101,07

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II ist die Auszahlung nachhaltiger jährlicher Ausschüttungen bei gleichzeitigem Erhalt des investierten Kapitals zum Laufzeitende des Teilfonds am 30. August 2024 (keine Garantie). Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds vorwiegend in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte italienische Staatsanleihen (Buoni del Tesoro Poliennali) und deutsche Bundesanleihen. Zur Renditeoptimierung und zur Realisierung des Engagements in Unternehmensanleihen werden Derivate wie Credit Default Swaps eingesetzt. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portfolio richtet sich nach dem Laufzeitende des Teilfonds.

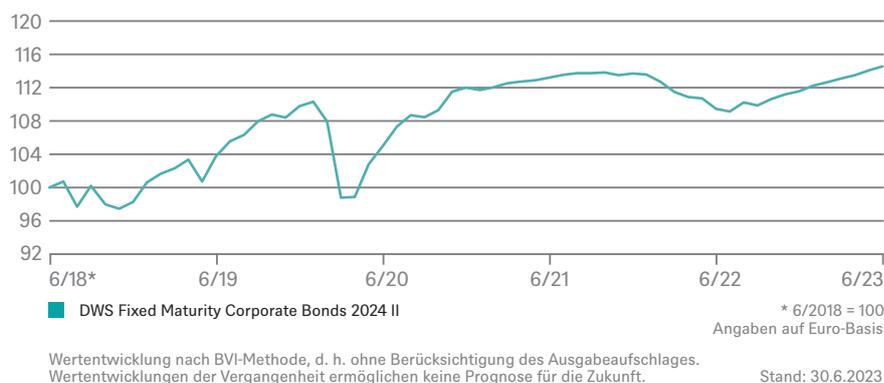
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 4,5% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1011988638	4,5%	8,9%	14,1%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflations-

drucks bewegte sich der Preis- auftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie

der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeiten hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien. Die Basis des Portefeuilles bildeten Staatsanleihen aus Italien und Deutschland. Zudem wurden im Rahmen eines flexiblen Zinsmanagements auch Derivate in Form von Zinsswaps eingesetzt, um u.a. Zinsänderungsrisiken zu begrenzen. Unter Renditegesichtspunkten war der Teilfonds mittels Credit Default Swaps (CDS; Kreditderivate) in Kreditrisiken von Unternehmen investiert. Die Referenzschuldner waren zum Berichtstichtag Unternehmen mit einem Rating aus dem Investment-Grade-

Bereich (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) sowie mit Non-Investment-Grade-Status. Regional war das Portefeuille global aufgestellt und hinsichtlich der Branchenallokation grundsätzlich breit diversifiziert. Der Teilfonds profitierte im Berichtszeitraum von einer sich im Zeitablauf verkürzenden Restlaufzeit seiner Renteninvestments, wodurch Kursabschläge aufgrund der generellen Renditeausweitung begrenzt werden konnten. Zudem kamen ihm sinkende Risikoabschläge im CDS-Segment zugute, teilweise ebenfalls begünstigt durch die geringere Restlaufzeit im Teilfondsportefeuille.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanage-

ment berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	2.164.533,12	47,00
Institute	1.585.303,00	34,43
Sonstige öffentliche Stellen	445.980,66	9,68
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	192.938,00	4,19
Summe Anleihen:	4.388.754,78	95,30
2. Derivate	103.719,32	2,25
3. Bankguthaben	44.990,34	0,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	69.852,78	1,52
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.430,68	-0,05
III. Fondsvermögen	4.604.886,54	100,00

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						3.942.774,12	85,62
Verzinsliche Wertpapiere							
0,5000 % BNZ Int. Funding (London B.) 17/03.07.24 MTN PF (XS1639238820)	EUR	200	200		% 96,4690	192.938,00	4,19
2,0000 % Germany 13/15.08.23 (DE0001102325)	EUR	40			% 99,8130	39.925,20	0,87
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922)	EUR	1.000		810	% 101,2720	1.012.720,00	21,99
3,1250 % Intesa Sanpaolo 14/05.02.24 MTN PF (IT0004992878)	EUR	700		775	% 99,4790	696.353,00	15,12
1,7500 % Italy 19/01.07.24 (IT0005367492)	EUR	60			% 97,9950	58.797,00	1,28
1,8500 % Italy B.T.P. 17/15.05.24 (IT0005246340)	EUR	25			% 98,3570	24.589,25	0,53
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	775		930	% 101,8110	789.035,25	17,13
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	25			% 100,4170	25.104,25	0,55
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547)	EUR	150		110	% 99,9310	149.896,50	3,26
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR	16			% 101,5830	16.253,17	0,35
0,0500 % Nationwide Building Society 19/03.06.24 MTN (XS2004366287)	EUR	200	200		% 96,4280	192.856,00	4,19
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	50	100	50	% 96,4250	48.212,50	1,05
3,0000 % UniCredit 14/31.01.24 MTN PF (IT0004988553)	EUR	700		500	% 99,4420	696.094,00	15,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						445.980,66	9,68
Verzinsliche Wertpapiere							
2,3750 % US Treasury 14/15.08.24 (US912828D564)	USD	500		300	% 96,6797	445.980,66	9,68
Summe Wertpapiervermögen						4.388.754,78	95,30
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						-4.796,53	-0,10
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 0,50 Mio.						-4.796,53	-0,10
Swaps						108.515,85	2,35
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Airbus Finance B.V. / 100 BP (CITIBANK DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	200				1.381,20	0,03
Anglo American Plc / 100 BP (DBK) 20.06.24 SELL (OTC)	EUR	200				1.019,27	0,02
ArcelorMittal S.A. / 500 BP (GS GB) 20.06.24 (OTC)	EUR	250				10.769,42	0,23
Aviva PLC / 100 BP (GS CO DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	200				730,67	0,02
AXA / 100 BP (DBK) 20.06.24 SELL (OTC)	EUR	250				1.212,87	0,03
BNP Paribas S.A., Paris / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	250				696,91	0,02
BP Capital Markets PLC / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	200				1.312,05	0,03
Credit Suisse Group Finance (US) Inc. / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.06.24 (OTC)	EUR	200				52,56	0,00
Daimler AG / 100 BP (CITIBANK DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	200				1.412,92	0,03
Generali Finance / 100 BP (DBK) 20.06.24 SELL (OTC)	EUR	250				1.332,47	0,03
Glencore Int. / 100 BP (MLL) 20.06.24 SELL (OTC)	EUR	200				680,14	0,01
HSBC Bank PLC / 100 BP (GS GB) 20.06.24 (OTC)	EUR	200				724,14	0,02
Intesa Sanpaolo / 100 BP (DBK) 20.06.24 SELL (OTC)	EUR	200				838,15	0,02
LafargeHolcim Ltd. / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.06.24 (OTC)	EUR	250				1.673,87	0,04
Marks & Spencer / 100 BP (MLL) 20.06.24 SELL (OTC)	EUR	200				770,02	0,02
Telecom Italia S.p.A. / 100 BP (JP CHASE GB) 20.06.24 (OTC)	EUR	200				-1.141,65	-0,02
Telefonica Emis. / 100 BP (DBK) 20.06.24 SELL (OTC)	EUR	200				1.255,73	0,03
UniCredit / 100 BP (DBK) 20.06.24 SELL (OTC)	EUR	200				957,83	0,02
UPC Holding B.V. / 500 BP (JP CHASE GB) 20.06.24 (OTC)	EUR	200				6.347,75	0,14

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Volkswagen International Finance N.V. / 100 BP (CITIBANK DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	200				908,62	0,02
Alcoa Inc. / 100 BP (JPM) 20.06.24 SELL (OTC)	USD	200				1.103,50	0,02
DirectTV Holdings / 100 BP (JPM) 20.06.24 SELL (OTC) ..	USD	250				874,74	0,02
Ford Motor Co. / 100 BP (DBK) 20.06.24 SELL (OTC)	USD	200				-173,21	0,00
Freeport-McMoRan C.&G / 100 BP (DBK) 20.06.24 SELL (OTC)	USD	200				958,11	0,02
Petrobras Int. Fin. / 100 BP (JPM) 20.06.24 SELL (OTC) ..	USD	200				905,30	0,02
Petróleos Mexicanos / 100 BP (GS CO DE) 20.06.24 (OTC)	USD	150				-2.874,83	-0,06
Zinsswaps							
(Zahlen / Erhalten)							
FW C Swap 2,535%/3M Euribor(DBK) 30.06.19-30.06.24 (OTC)	EUR	5.400				74.787,30	1,62
Bankguthaben						44.990,34	0,98
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	39.709,07			% 100	39.709,07	0,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	5.724,37			% 100	5.281,27	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände						69.852,78	1,52
Zinsansprüche	EUR	69.852,78			% 100	69.852,78	1,52
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						4.616.303,44	100,25
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.430,68	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.861,38			% 100	-1.861,38	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-569,30			% 100	-569,30	-0,01
Fondsvermögen						4.604.886,54	100,00
Anteilwert						100,75	
Umlaufende Anteile						45.707,000	

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

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

50% JPM GBI Italy 10+ Yr Index in EUR, 50% ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (HECO)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	5,408
größter potenzieller Risikobetrag	%	21,319
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	10,959

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 2,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 11.146.738,49.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., London; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, London; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs International, London; J.P. Morgan Securities PLC, London; Merrill Lynch International Ltd., London; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

US Dollar..... USD 1,083900 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 12. September 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	137.786,74
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	793,96
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	736,13
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	736,13
4. Sonstige Erträge	EUR	40.185,66
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	40.146,82
andere	EUR	38,84
Summe der Erträge	EUR	179.502,49

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-72,99
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-28,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-20.259,05
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-20.259,05
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.316,68
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-236,89
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2,53
Taxe d'Abonnement	EUR	-2.077,26
Summe der Aufwendungen	EUR	-22.648,72

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 156.853,77

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	161.488,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-656.300,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -494.811,46

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -337.957,69

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	35.238,65
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	657.249,57

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 692.488,22

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 354.530,53

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,50% 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 0,006% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 215,86.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 7.630.293,11

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-3.298.477,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-3.298.477,19
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-81.459,91
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	354.530,53
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	35.238,65
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	657.249,57

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 4.604.886,54

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)

EUR 161.488,95

aus:		
Devisen(termin)geschäften	EUR	92.352,16
Swappgeschäften	EUR	69.136,79

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)

EUR -656.300,41

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-496.973,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	-81.912,00
Swappgeschäften	EUR	-77.414,92

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 692.488,22

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	314.687,20
Devisen(termin)geschäften	EUR	4.985,53
Swappgeschäften	EUR	372.815,49

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	4.604.886,54	100,75
2022	7.630.293,11	96,39
2021	17.106.786,23	99,63

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 11,46 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 490.992,16 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 ist die Auszahlung nachhaltiger jährlicher Ausschüttungen bei gleichzeitigem Erhalt des investierten Kapitals zum Laufzeitende des Teilfonds am 3. März 2025 (keine Garantie). Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte europäische Staatsanleihen. Zur Verbesserung der Rendite und zur Realisierung des Engagements in Unternehmensanleihen setzt der Teilfonds Derivate wie Credit Default Swaps ein. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portfolio richtet sich nach dem Laufzeitende des Teilfonds.

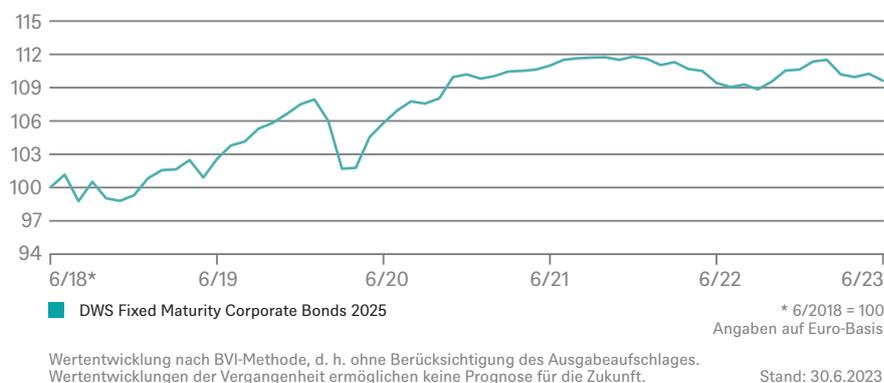
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erreichte der Teilfonds einen Wertanstieg von 0,2% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1054166365	0,2%	3,6%	9,7%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023

insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur

Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien. Die Basis des Portefeuilles bildeten Staatsanleihen aus Italien und Deutschland. Zudem wurden im Rahmen eines flexiblen Zinsmanagements auch Derivate in Form von Zinsswaps eingesetzt, um u.a. Zinsänderungsrisiken zu begrenzen. Unter Renditegesichtspunkten war der Teilfonds mittels Credit Default Swaps (CDS; Kreditderivate) in Kreditrisiken von Unternehmen investiert. Die Referenzschuldner waren Unternehmen mit einem Rating überwiegend aus dem Investment-Grade-Bereich (Rating von BBB- und besser der führenden

Rating-Agenturen). Regional war das Portefeuille global aufgestellt und hinsichtlich der Branchenallokation grundsätzlich breit diversifiziert. Der Teilfonds profitierte im Berichtszeitraum von einer sich im Zeitablauf verkürzenden Restlaufzeit seiner Renteninvestments, wodurch Kursabschläge aufgrund der generellen Renditeausweitung begrenzt werden konnten. Zudem kamen ihm sinkende Risikoabschläge im CDS-Segment zugute, teilweise ebenfalls begünstigt durch die geringere Restlaufzeit im Teilfondsportefeuille. Allerdings verschlechterte sich die Kreditqualität einiger Einzelpositionen im Berichtszeitraum, was das Anlageplus des Teilfonds minderte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	10.104.474,50	72,18
Institute	3.807.790,50	27,20
Summe Anleihen:	13.912.265,00	99,38
2. Derivate	-116.368,02	-0,83
3. Bankguthaben	61.698,20	0,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	148.627,85	1,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-6.535,70	-0,05
III. Fondsvermögen	13.999.687,33	100,00

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						13.912.265,00	99,38
Verzinsliche Wertpapiere							
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) ...	EUR	1.100		380	% 97,7710	1.075.481,00	7,68
1,5000 % Germany 14/15.05.24 (DE0001102358) ³⁾ ...	EUR	2.800		125	% 98,3590	2.754.052,00	19,68
3,3750 % Intesa Sanpaolo 13/24.01.25 MTN PF (IT0004889421)	EUR	1.900		200	% 98,8800	1.878.720,00	13,42
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	1.650		50	% 94,7720	1.563.738,00	11,17
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	2.750		260	% 101,8110	2.799.802,50	20,00
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547)	EUR	300			% 99,9310	299.793,00	2,14
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR	800		140	% 102,3790	819.032,00	5,85
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	800		75	% 99,0720	792.576,00	5,66
0,7500 % UniCredit 15/30.04.25 MTN PF (IT0005090813)	EUR	2.050		525	% 94,1010	1.929.070,50	13,78
Summe Wertpapiervermögen						13.912.265,00	99,38
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-116.368,02	-0,83
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Airbus Finance B.V. / 100 BP (BARCLAYS IE) 20.12.24 (OTC)	EUR	600				5.496,55	0,04
Anglo American Plc / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	550				2.848,38	0,02
Aviva PLC / 100 BP (BARCLAYS IE) 20.12.24 (OTC)	EUR	550				1.828,69	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	450				2.310,72	0,02
BNP Paribas S.A., Paris / 100 BP (JP CHASEDE) 20.12.24 (OTC)	EUR	550				1.246,27	0,01
BP Capital Markets PLC / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	600				5.067,65	0,04
Carrefour / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				5.749,47	0,04
Casino, Guichard-Perr / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	650				-619.773,57	-4,43
Daimler AG / 100 BP (BARCLAYS IE) 20.12.24 (OTC)	EUR	600				5.704,22	0,04
Enel / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				4.413,47	0,03
Glencore Int. / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	550				1.513,93	0,01
Holcim Fin. Lux. / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				4.944,06	0,04
HSBC Holdings PLC / 100 BP (BARCLAYS IE) 20.12.24 (OTC)	EUR	500				1.846,72	0,01
Intesa Sanpaolo / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				2.830,91	0,02
Koninklijke KPN / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				6.300,48	0,05
Repsol / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	550				5.081,82	0,04
Rio Tinto / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	550				5.551,56	0,04
Saint-Gobain Nederland/ 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				5.672,50	0,04
Santander Issuances S.A.U. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	600				295,01	0,00
Telefonica Emis. / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				5.043,67	0,04
UniCredit / 100 BP (JPM) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				3.150,73	0,02
Volkswagen International Finance N.V. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	600				3.249,22	0,02
Volvo Treasury / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				6.074,70	0,04
Petrobras Int. Fin. / 100 BP (JPM) 20.12.24 SELL (OTC)	USD	600				2.138,76	0,02
Zinsswaps							
(Zahlen / Erhalten)							
FW C Swap 1,915%/3M Euribor(DBK) 30.06.19-30.12.24 (OTC)	EUR	14.300				415.046,06	2,96

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						61.698,20	0,44
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	53.699,45			% 100	53.699,45	0,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	8.669,84			% 100	7.998,75	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						148.627,85	1,06
Zinsansprüche	EUR	148.078,32			% 100	148.078,32	1,06
Sonstige Ansprüche	EUR	549,53			% 100	549,53	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						14.625.996,60	104,47
Sonstige Verbindlichkeiten						-6.535,70	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-4.636,82			% 100	-4.636,82	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-1.734,02			% 100	-1.734,02	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-164,86			% 100	-164,86	0,00
Fondsvermögen						13.999.687,33	100,00
Anteilwert						101,08	
Umlaufende Anteile						138.506,000	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen:	EUR					550.450,73	

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

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,348
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,014
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,698

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den absoluten Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 27.809.108,04.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; J.P. Morgan Securities PLC, London; Merrill Lynch International Ltd., London

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	290.140,79
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	290.140,79

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

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
1,5000 % Germany 14/15.05.24	EUR 1.800		1.770.462,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1.770.462,00	1.770.462,00
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	1.871.515,90
davon:				
Aktien			EUR	1.702.239,25
Sonstige			EUR	169.276,65

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

US Dollar..... USD 1,083900 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	313.638,55
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	524,56
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	5.031,22
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	5.031,22
4. Sonstige Erträge	EUR	40.528,60
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	40.503,71
andere	EUR	24,89

Summe der Erträge EUR 359.722,93

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-235,25
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-88,85
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-56.315,99
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-56.315,99
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.500,85
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-1.567,64
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-8,49
Taxe d'Abonnement	EUR	-6.924,72

Summe der Aufwendungen EUR -65.052,09

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 294.670,84

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	142.351,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-205.716,71

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -63.365,34

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 231.305,50

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	434.051,24
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-641.906,80

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -207.855,56

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 23.449,94

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,45% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,011% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 125,40.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 18,84 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 403 962,90 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	16.121.457,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-69.155,01
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.082.748,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.082.748,77
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	6.684,04
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.449,94
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	434.051,24
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-641.906,80

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 13.999.687,33

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 142.351,37

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.839,75
Swappgeschäften	EUR	140.511,62

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -205.716,71

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-129.682,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	-455,75
Swappgeschäften	EUR	-75.578,73

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -207.855,56

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-508.824,59
Swappgeschäften	EUR	300.969,03

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,55

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	13.999.687,33	101,08
2022	16.121.457,13	101,33
2021	52.646.998,23	103,30

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II ist die Auszahlung nachhaltiger jährlicher Ausschüttungen bei gleichzeitigem Erhalt des investierten Kapitals zum Laufzeitende des Teilfonds am 19. Mai 2025 (keine Garantie). Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte europäische Staatsanleihen, von denen mindestens 70% ein Investment-Grade Rating haben. Zudem dürfen höchstens 30% dieser Staatsanleihen ein High-Yield Rating (BB+ oder niedrigeres Rating) haben. Es dürfen jedoch nicht mehr als 10% ein Mindestrating von CCC haben. Alle Grenzen beziehen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs. Zur Verbesserung der Rendite und zur Realisierung des Engagements in Unternehmensanleihen setzt der Teilfonds Derivate wie Credit Default Swaps ein. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portfolio richtet sich nach dem Laufzeitende des Teilfonds.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 4,4% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärf-

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1095504343	4,4%	10,2%	12,0%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

te Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich

bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen

Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wengleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien. Die Basis des Portefeuilles bildeten Staatsanleihen aus Italien und Deutschland. Zudem wurden im Rahmen eines flexiblen Zinsmanagements auch Derivate in Form von Zinsswaps eingesetzt, um u.a. Zinsänderungsrisiken zu begrenzen. Unter Rendite-

gesichtspunkten war der Teilfonds mittels Credit Default Swaps (CDS; Kreditderivate) in Kreditrisiken von Unternehmen investiert. Die Referenzschuldner waren zum Berichtstichtag Unternehmen mit einem Rating aus dem Investment-Grade-Bereich (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) sowie mit dem Non-Investment-Grade-Status. Regional war das Portefeuille global aufgestellt und hinsichtlich der Branchenallokation grundsätzlich breit diversifiziert. Der Teilfonds profitierte im Berichtszeitraum von einer sich im Zeitablauf verkürzenden Restlaufzeit seiner Renteninvestments, wodurch Kursabschläge aufgrund der generellen Renditeausweitung begrenzt werden konnten. Zudem kamen ihm sinkende Risikoabschläge im CDS-Segment zugute, teilweise ebenfalls begünstigt durch die geringere Restlaufzeit im Teilfondsportefeuille.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	2.306.235,24	61,60
Institute	1.179.135,50	31,50
Summe Anleihen:	3.485.370,74	93,10
2. Derivate	215.611,04	5,76
3. Bankguthaben	35.356,02	0,94
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.223,27	0,25
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.728,08	-0,05
III. Fondsvermögen	3.743.832,99	100,00

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						3.485.370,74	93,10
Verzinsliche Wertpapiere							
0,6250 % Commerzbank 18/13.03.25 MTN PF (DE000CZ40MN2)	EUR	450			% 94,6810	426.064,50	11,38
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR	25			% 97,7710	24.442,75	0,65
1,5000 % Germany 14/15.05.24 (DE0001102358)	EUR	800		750	% 98,3590	786.872,00	21,02
1,4500 % Italy 18/15.05.25 (IT0005327306)	EUR	675		650	% 95,8790	647.183,25	17,29
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	10			% 94,7720	9.477,20	0,25
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	65			% 101,8110	66.177,15	1,77
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	700		285	% 95,7570	670.299,00	17,90
0,6250 % Lloyds Bank 18/26.03.25 MTN PF (XS1795392502)	EUR	100	100		% 94,3640	94.364,00	2,52
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	75			% 99,6050	74.703,75	2,00
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR	10			% 102,3790	10.237,90	0,27
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	17			% 99,0720	16.842,24	0,45
0,7500 % UniCredit 15/30.04.25 MTN PF (IT0005090813)	EUR	700		800	% 94,1010	658.707,00	17,59
Summe Wertpapiervermögen						3.485.370,74	93,10
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						215.611,04	5,76
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Airbus Finance B.V. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	200				1.832,18	0,05
Anglo American Capital PLC / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	150				776,83	0,02
Assicurazioni Generali S.p.A. / 100 BP (JP CHASE GB) 0.12.24 (OTC)	EUR	100				673,88	0,02
BNP Paribas S.A., Paris / 100 BP (ML INT GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	100				226,60	0,01
BP Capital Markets America Inc. / 100 BP (BARC PLC GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	200				1.689,22	0,05
CNH Industrial Finance Europe S.A. / 500 BP (BARC PLC GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	100				6.553,68	0,18
CREDIT SUISSE GROUP FINANCE (Guernsey) Ltd./ 100 BP (GS GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	150				504,41	0,01
Glencore Finance Europe S.A. / 100 BP (JP CHASE GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	200				550,52	0,01
HSBC Bank PLC / 100 BP (GS GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	100				397,55	0,01
Intesa Sanpaolo S.p.A. / 100 BP (JP CHASE GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	100				471,82	0,01
Lloyds Bank PLC / 100 BP (GS GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	200				1.490,79	0,04
Repsol International Finance B.V. / 100 BP (BOFAML FR) 20.12.24 (OTC)	EUR	150				1.385,95	0,04
Santander International Debt S.A.U. / 100 BP (JP CHASE GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	150				1.290,62	0,03
Société Générale S.A. / 100 BP (GS GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	200				-363,55	-0,01
Standard Chartered Bank, London / 100 BP (ML INT GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	100				932,16	0,03
Telecom Italia S.p.A. / 100 BP (BARC PLC GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	200				-2.954,42	-0,08
Telefonica Emisiones S.A.U. / 100 BP (JP CHASE GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	100				840,62	0,02
UniCredit S.p.A. / 100 BP (ML INT GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	200				1.050,24	0,03
UPC Holding B.V. / 500 BP (JP CHASE GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	100				3.915,79	0,10
Volkswagen International Finance N.V. / 100 BP (BARC PLC GB) 20.12.24 (OTC)	EUR	100				541,54	0,01
Ford Motor Co. / 100 BP (GS GB) 20.12.24 (OTC)	USD	200				-1.078,41	-0,03
MetLife Inc. / 100 BP (BARC TSY GB) 20.12.24 (OTC)	USD	200				715,02	0,02

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
FW C Swap 1,046%/3M Euribor(MLL) 30.06.18-30.04.25 (OTC)	EUR	4.000				194.168,00	5,19
Bankguthaben						35.356,02	0,94
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	34.320,42			% 100	34.320,42	0,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar.....	USD	1.122,49			% 100	1.035,60	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						9.223,27	0,25
Zinsansprüche	EUR	9.223,27			% 100	9.223,27	0,25
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						3.749.957,45	100,16
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.728,08	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.265,29			% 100	-1.265,29	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-462,79			% 100	-462,79	-0,01
Fondsvermögen						3.743.832,99	100,00
Anteilwert						105,81	
Umlaufende Anteile						35.383,000	

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

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,412
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,062
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,684

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den absoluten Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,9, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 7.073.953,22.

Gegenparteien

Barclays Bank PLC Wholesale, London; Barclays Bank PLC, London; BofA Securities Europe S.A., Paris; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs International, London; J.P. Morgan Securities PLC, London; Merrill Lynch International Ltd., London

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	360.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	360.000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

US Dollar..... USD 1,083900 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 12. September 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	45.926,69	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2.305,64	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	320,17	
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	320,17	
4. Sonstige Erträge	EUR	15,92	
Summe der Erträge	EUR	48.568,42	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-4.865,33	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-23,19	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-14.662,54	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-14.662,54	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.808,01	
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-103,21	
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2,09	
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.702,71	
Summe der Aufwendungen	EUR	-21.335,88	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	27.232,54	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	168.941,78	
2. Realisierte Verluste	EUR	-144.234,12	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	24.707,66	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.940,20	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	65.848,86	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	73.038,79	
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	138.887,65	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	190.827,85	

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,45% 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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,003% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

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

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 715 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 193.256,56 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		6.099.521,10
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.558.893,91	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.558.893,91	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	12.377,95	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	190.827,85	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	65.848,86	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	73.038,79	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		3.743.832,99

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	168.941,78
aus:		
Swappeschäften	EUR	168.941,78
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-144.234,12
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-143.604,61
Devisen(termin)geschäften	EUR	-629,51
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	138.887,65
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	24.708,51
Swappeschäften	EUR	114.179,14

Unter Swappeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	3.743.832,99	105,81
2022	6.099.521,10	101,33
2021	11.434.521,32	101,97

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

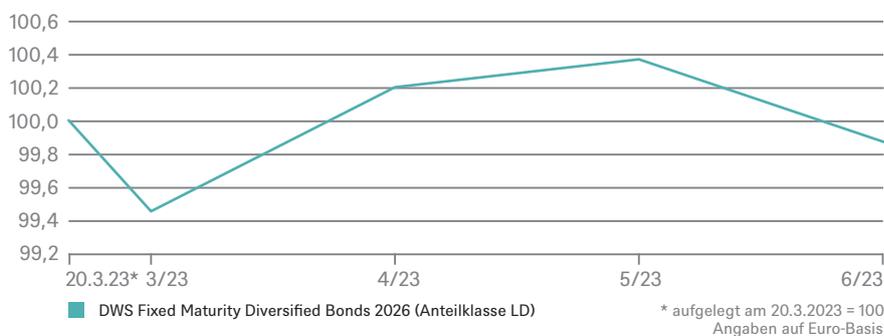
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des am 20. März 2023 aufgelegten Teilfonds DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026 ist die Auszahlung jährlicher Ausschüttungen bei gleichzeitigem Erhalt des investierten Kapitals zu seinem Laufzeitende am 7. Dezember 2026 (keine Garantie). Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und gedeckte Schuldverschreibungen. Mindestens 70% der erworbenen Wertpapiere weisen ein Investment-Grade-Rating auf, und bis zu 30% (mit Ausnahme europäischer Staatsanleihen) dürfen über ein High Yield-Rating verfügen. Der Teilfonds setzt Derivate zu Absicherungs- und Anlagezwecken ein. (Ein Derivat, beispielsweise ein Credit Default Swap, ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt.) Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Teilfonds ist auf dessen Laufzeiten abgestimmt.

In der kurzen Zeit seit seiner Auflegung (20. März 2023) bis Ende Juni 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 0,1% je Anteil (Anteilklasse LD; in Euro; nach BVI-Methode).

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Wertentwicklung seit Auflegung



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

Stand: 30.6.2023

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
LD	LU2572114879	-0,1%

¹⁾ Aufgelegt am 20.3.2023

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

Stand: 30.6.2023

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds befand sich in der Investitionsphase und bewegte sich im Berichtszeitraum in einem schwierigen Anlageumfeld. Zum Stichtag Ende Juni 2023 war dieser nahezu vollständig investiert, wobei der Anlagefokus auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), darunter auch Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) lag. Die zum Berichtstichtag im Bestand befindlichen Emissionen wiesen überwiegend Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) auf. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement unter Renditegesichtspunkten zu etwa einem Viertel des Teilfondsvermögens in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds). Regional war das Porte-

feuille global aufgestellt. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit diversifiziert, wenngleich innerhalb des Investment-Grade-Segments Finanzunternehmen und bei den kurzlaufenden Corporate Bonds Industrie- und Konsumgüterwerte favorisiert wurden, die nach Meinung des Portfoliomanagements attraktiv erschienen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	86.664.567,15	47,77
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	55.767.070,60	30,74
Institute	37.408.334,80	20,62
Summe Anleihen:	179.839.972,55	99,13
2. Bankguthaben	101.394,70	0,05
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.612.053,95	0,89
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-126.047,46	-0,07
III. Fondsvermögen	181.427.373,74	100,00

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						179.839.972,55	99,13
Verzinsliche Wertpapiere							
1,7500 % 2i Rete Gas 17/28.08.26 MTN (XS1571982468)	EUR	910	910		% 92,9260	845.626,60	0,47
0,0500 % Aareal Bank Ag 21/02.09.26 MTN (DE000AARO298)	EUR	1.600	1.600		% 82,5660	1.321.056,00	0,73
1,0000 % Abertis Infraestructuras 16/27.02.27 (ES0211845310)	EUR	1.000	1.000		% 90,0620	900.620,00	0,50
0,6000 % ABN AMRO Bank 20/15.01.27 MTN (XS2102283061)	EUR	1.500	1.500		% 87,8310	1.317.465,00	0,73
3,0000 % ACCOR 19/04.02.26 (FR0013399029)	EUR	1.000	1.000		% 96,5960	965.960,00	0,53
1,0000 % ACEA 16/24.10.26 MTN (XS1508912646)	EUR	940	940		% 90,8870	854.337,80	0,47
5,2500 % Albion Fin. 1/Aggreko Holdings 21/15.10.26 Reg S (XS2399700959)	EUR	840	840		% 94,4160	793.094,40	0,44
3,8750 % Allwyn International 20/15.02.27 Reg S (XS2113253210)	EUR	940	940		% 94,1250	884.775,00	0,49
4,8750 % Almaviva The Italian INN 21/30.10.26 Reg S (XS2403514479)	EUR	720	720		% 96,9730	698.205,60	0,38
2,1250 % Almirall 21/30.09.26 Reg S (XS2388162385)	EUR	1.550	1.550		% 93,4080	1.447.824,00	0,80
5,8750 % Altice France 18/01.02.27 Reg S (XS1859337419)	EUR	810	810		% 83,4140	675.653,40	0,37
0,4500 % American Tower 21/15.01.27 (XS2346206902)	EUR	2.080	2.080		% 86,7710	1.804.836,80	0,99
1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546)	EUR	800	800		% 89,9670	719.736,00	0,40
2,8750 % Aon Global 14/14.05.26 (XS1062493934)	EUR	1.490	1.490		% 96,4850	1.437.626,50	0,79
2,0000 % APA Infrastructure 15/22.03.27 MTN (XS1205616698)	EUR	2.010	2.010		% 91,9650	1.848.496,50	1,02
4,6250 % APCOA Parking Holdings 21/15.01.27 Reg S (XS2366276595)	EUR	870	870		% 87,2900	759.423,00	0,42
4,8750 % ArcelorMittal 22/26.09.2026 MTN (XS2537060746)	EUR	1.840	1.840		% 101,9980	1.876.763,20	1,03
2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 20/15.08.26 Reg S (XS2189356996)	EUR	970	970		% 89,1060	864.328,20	0,48
1,0000 % ASTM 21/25.11.26 MTN (XS2412267358)	EUR	2.110	2.110		% 89,1500	1.881.065,00	1,04
1,8000 % AT & T 18/05.09.26 (XS1907120528)	EUR	910	910		% 93,3280	849.284,80	0,47
1,7500 % Autostrade per L'Italia 16/01.02.27 MTN (XS1528093799)	EUR	2.300	2.300		% 91,2450	2.098.635,00	1,16
1,2500 % Avinor 17/09.02.27 MTN (XS1562601424)	EUR	1.300	1.300		% 91,0760	1.183.988,00	0,65
1,5000 % Ball 19/15.03.27 (XS2080318053)	EUR	870	870		% 89,6190	779.685,30	0,43
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/24.03.27 MTN (XS2322289385)	EUR	1.500	1.500		% 89,1500	1.337.250,00	0,74
0,5000 % Banco Santander 21/24.03.27 MTN (XS2324321285)	EUR	2.200	2.200		% 89,1630	1.961.586,00	1,08
1,9490 % Bank of America 22/27.10.26 MTN (XS2462324232)	EUR	1.400	1.400		% 94,0470	1.316.658,00	0,73
0,8750 % Bankinter 19/08.07.26 (ES0213679HN2)	EUR	2.100	2.100		% 89,4850	1.879.185,00	1,04
2,8850 % Barclays 22/31.01.2027 MTN (XS2487667276)	EUR	2.200	2.200		% 94,9590	2.089.098,00	1,15
4,0000 % Bayer 23/26.08.2026 MTN (XS2630111982)	EUR	1.090	1.090		% 100,0160	1.090.174,40	0,60
1,1250 % Bco De Sabadell 20/11.03.27 (XS2228245838)	EUR	2.300	2.300		% 90,5450	2.082.535,00	1,15
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. 16/15.12.26 (XS1531347661)	EUR	910	910		% 94,1440	856.710,40	0,47
2,1250 % BNP Paribas 19/23.01.27 MTN (FR0013398070)	EUR	2.300	2.300		% 93,7110	2.155.353,00	1,19
4,0000 % Booking Holdings 22/15.11.2026 (XS2555218291)	EUR	840	840		% 100,1850	841.554,00	0,46
1,5730 % BP Capital Markets 15/16.02.27 MTN (XS1190974011)	EUR	920	920		% 92,5100	851.092,00	0,47
0,5000 % BPCE 19/24.04.27 Reg S MTN (FR0013455540)	EUR	2.000	2.000		% 86,9700	1.739.400,00	0,96
0,3750 % CaixaBank 20/18.11.26 MTN (XS2258971071)	EUR	2.000	2.000		% 90,1480	1.802.960,00	0,99
4,7770 % Celanese US Holdings 22/19.07.2026 (XS2497520705)	EUR	1.740	1.740		% 97,5770	1.697.839,80	0,94
0,7500 % Cellnex Finance Company 21/15.11.26 MTN (XS2300292617)	EUR	1.100	1.100		% 88,3570	971.927,00	0,54
0,8750 % CEZ 19/02.12.26 MTN (XS2084418339)	EUR	2.270	2.270		% 88,8930	2.017.871,10	1,11
4,5000 % Cirsia Finance International 21/15.03.27 Reg S (XS2388186996)	EUR	770	770		% 91,7900	706.783,00	0,39
2,1250 % Citigroup 14/10.09.26 MTN (XS107727007)	EUR	1.900	1.900		% 93,9190	1.784.461,00	0,98
0,8750 % CK Hutchison Finance II 16/03.10.24 (XS1497312295)	EUR	1.010	1.010		% 95,5370	964.923,70	0,53
0,0000 % Comcast 21/14.09.26 (XS2385397901)	EUR	970	970		% 88,3870	857.353,90	0,47
0,8750 % Commerzbank 20/22.01.27 MTN (DE000CZ45VM4)	EUR	2.000	2.000		% 87,7990	1.755.980,00	0,97

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,8750 % COTY 21/15.04.26 Reg S (XS2354326410) . . .	EUR	900	900		%	97,2270	875.043,00	0,48
4,0000 % Crédit Agricole 22/12.10.2026 MTN (FR001400D0Y0)	EUR	900	900		%	98,7830	889.047,00	0,49
2,8750 % Crown European Holdings 18/01.02.26 Reg S (XS1758723883)	EUR	820	820		%	96,2730	789.438,60	0,44
4,6250 % Cullinan Holdco 21/15.10.26 Reg S (XS2397354528)	EUR	940	940		%	84,9570	798.595,80	0,44
1,3750 % Danske Bank 22/17.02.27 MTN (XS2443438051)	EUR	2.350	2.350		%	91,3190	2.145.996,50	1,18
1,6250 % Deutsche Bank 20/20.01.27 MTN (DE000DL19U23)	EUR	2.000	2.000		%	88,8240	1.776.480,00	0,98
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	1.000	1.000		%	89,2900	892.900,00	0,49
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657)	EUR	1.500	1.500		%	95,1870	1.427.805,00	0,79
1,9000 % Discovery Communications 15/19.03.27 (XS1117298247)	EUR	2.130	2.130		%	91,3660	1.946.095,80	1,07
3,0000 % Dometic Group 19/05.08.26 MTN (XS1991114858)	EUR	740	740		%	93,7450	693.713,00	0,38
3,3750 % doValue 21/31.07.26 Reg S (XS2367103780) . . .	EUR	910	910		%	84,5570	769.468,70	0,42
2,3750 % DP World 18/25.09.26 Reg S MTN (XS1883878966)	EUR	1.900	1.900		%	94,4620	1.794.778,00	0,99
0,8750 % DS Smith 19/12.09.26 MTN (XS2051777873) . . .	EUR	2.050	2.050		%	89,4560	1.833.848,00	1,01
2,0000 % Dufry One 19/15.02.27 (XS2079388828)	EUR	990	990		%	87,3960	865.220,40	0,48
3,0000 % EC Finance 21/15.10.26 Reg S (XS2389984175)	EUR	740	740		%	93,5130	691.996,20	0,38
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895)	EUR	960	960		%	89,6420	860.563,20	0,47
2,6250 % eircorn Finance 19/15.02.27 (XS2074522975) .	EUR	860	860		%	88,6200	762.132,00	0,42
3,8750 % Electricité de France 22/12.01.2027 MTN (FR001400D6M2)	EUR	1.700	1.700		%	98,8510	1.680.467,00	0,93
3,7500 % Elior Group 21/15.07.26 (XS2360381730)	EUR	920	920		%	82,8330	762.063,60	0,42
2,8750 % Elis 18/15.02.26 MTN (FR0013318102)	EUR	1.000	1.000		%	95,3720	953.720,00	0,53
2,8750 % ELO 20/29.01.26 MTN (FR0013510179)	EUR	900	900		%	95,1920	856.728,00	0,47
2,1250 % Energa Finance 17/07.03.27 MTN (XS1575640054)	EUR	2.200	2.200		%	91,0670	2.003.474,00	1,10
0,0000 % ENGIE 19/04.03.27 MTN (FR0013444775)	EUR	1.000	1.000		%	87,4760	874.760,00	0,48
1,5000 % ENI 16/17.01.27 MTN (XS1551068676)	EUR	920	920		%	92,2950	849.114,00	0,47
3,6250 % ENI 23/19.05.2027 MTN (XS2623957078) . . .	EUR	610	610		%	98,3610	600.002,10	0,33
1,6980 % EP Infrastructure 19/30.07.26 (XS2034622048)	EUR	2.500	2.500		%	85,2700	2.131.750,00	1,17
0,2500 % Equinix 21/15.03.27 (XS2304340263)	EUR	1.390	1.390		%	87,1060	1.210.773,40	0,67
0,7500 % Equinor 16/09.11.26 MTN (XS151222385)	EUR	940	940		%	90,6440	852.053,60	0,47
1,6250 % FedEx 16/11.01.27 (XS1319820541)	EUR	1.330	1.330		%	92,6470	1.232.205,10	0,68
1,7500 % Fluvius System Operator 14/04.12.26 MTN (BE0002481563)	EUR	1.300	1.300		%	91,1570	1.185.041,00	0,65
2,3860 % Ford Motor Credit 19/17.02.26 MTN (XS2013574384)	EUR	1.040	1.040		%	93,9230	976.799,20	0,54
7,2500 % Forvia 22/15.06.2026 (XS2553825949)	EUR	870	870		%	104,0000	904.800,00	0,50
3,6250 % Gruenthal 21/15.11.26 Reg S (XS2337064856)	EUR	830	830		%	94,2275	782.088,25	0,43
1,3750 % Heineken 16/29.01.27 MTN (XS1527192485) . . .	EUR	930	930		%	92,3460	858.817,80	0,47
0,5000 % HELLA 19/26.01.27 (XS2047479469)	EUR	1.570	1.570		%	87,8040	1.378.522,80	0,76
1,0000 % Hemso Fastighets 16/09.09.26 MTN (XS1488494987)	EUR	1.370	1.370		%	87,5150	1.198.955,50	0,66
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt 19/25.10.26 (DE000A255DH9)	EUR	800	800		%	95,5730	764.584,00	0,42
3,7500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.26 Reg S (XS1490159495)	EUR	950	950		%	93,5090	888.335,50	0,49
5,1250 % Iliad 21/15.10.26 Reg S (XS2397781357)	EUR	820	820		%	95,6800	784.576,00	0,43
1,5000 % Imerys 17/15.01.27 MTN (FR0013231768)	EUR	2.300	2.300		%	90,9150	2.091.045,00	1,15
2,8750 % INEOS Finance 19/01.05.26 Reg S (XS1843437549)	EUR	1.000	1.000		%	91,7030	917.030,00	0,51
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)	EUR	2.000	2.000		%	91,5480	1.830.960,00	1,01
1,8000 % International Flavors & Fragrances 18/25.09.26 (XS1843459782)	EUR	1.240	1.240		%	89,9690	1.115.615,60	0,61
1,7500 % IQVIA 21/15.03.26 Reg S (XS2305742434)	EUR	1.550	1.550		%	92,8690	1.439.469,50	0,79
6,8750 % Jaguar Land Rover Automotive 19/15.11.26 Reg S (XS2010037682)	EUR	820	820		%	99,3020	814.276,40	0,45
3,6250 % James Hardie International Fin 18/01.10.26 Reg S (XS188821261)	EUR	920	920		%	95,4890	878.498,80	0,48
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. 19/11.03.27 MTN (XS1960248919)	EUR	950	950		%	91,4120	868.414,00	0,48
0,0500 % Jyske Bank 21/02.09.26 MTN (XS2382849888)	EUR	2.160	2.160		%	90,1720	1.947.715,20	1,07
0,2500 % KBC Groep 21/01.03.27 MTN (BE0002832138)	EUR	1.000	1.000		%	89,4950	894.950,00	0,49
2,2500 % Kinder Morgan 15/16.03.27 (XS1196817586) . . .	EUR	2.010	2.010		%	92,3000	1.855.230,00	1,02

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,0000 % La Banque Postale 17/16.10.24 MTN (FR0013286838)	EUR	900	900		% 95,9820	863.838,00	0,48
0,6250 % La Poste 20/21.10.26 MTN (FR0013508686)	EUR	1.000	1.000		% 90,0230	900.230,00	0,50
1,5000 % Logicoor Financing 20/13.07.26 MTN (XS2200175839)	EUR	1.010	1.010		% 86,3460	872.094,60	0,48
0,6250 % Logicoor Financing 22/17.11.25 MTN (XS2431318711)	EUR	1.000	1.000		% 87,6910	876.910,00	0,48
4,5000 % Loxam 22/15.02.27 Reg S (XS2401886788)	EUR	740	740		% 95,9370	709.933,80	0,39
0,8750 % LYB International Finance II 19/17.09.26 (XS2052310054)	EUR	2.350	2.350		% 89,6700	2.107.245,00	1,16
0,6250 % Macquarie Group 20/03.02.27 MTN (XS2105735935)	EUR	990	990		% 87,4920	866.170,80	0,48
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21.09.26 (XS1963836892)	EUR	1.330	1.330		% 91,7690	1.220.527,70	0,67
3,1250 % Matterhorn Telecom 19/15.09.26 Reg S (XS2052290439)	EUR	950	950		% 93,2590	885.960,50	0,49
3,0000 % Mercedes-Benz Fin. Canada 22/23.02.2027 MTN (DE000A3LBMV2)	EUR	880	880		% 97,2680	855.958,40	0,47
1,6310 % Mizuho Financial Group 22/08.04.2027 MTN (XS2465984107)	EUR	950	950		% 91,4000	868.300,00	0,48
0,0000 % Mondelez Int. Holding Netherland 20/22.09.26 Reg S (XS2235986929)	EUR	980	980		% 88,6070	868.348,60	0,48
1,6250 % Mondelez International 15/08.03.27 (XS1197270819)	EUR	930	930		% 92,1140	856.660,20	0,47
2,2500 % Mytilineos 21/30.10.26 (XS2337604479)	EUR	530	530		% 94,6950	501.883,50	0,28
1,3750 % Naturgy Finance 17/19.01.27 MTN (XS1551446880)	EUR	900	900		% 91,6650	824.985,00	0,45
1,3750 % NatWest Markets 22/02.03.27 MTN (XS2449911143)	EUR	1.270	1.270		% 89,8100	1.140.587,00	0,63
3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S (XS1821883102)	EUR	1.680	1.680		% 97,7210	1.641.712,80	0,90
1,6250 % Nexi Spa 21/30.04.2026 (XS2332589972)	EUR	1.460	1.460		% 91,2960	1.332.921,60	0,73
7,5000 % Nidda Healthcare Holding 22/21.08.2026 Reg S (XS2550063478)	EUR	790	790		% 99,6660	787.361,40	0,43
0,0000 % Orange 19/04.09.26 MTN (FR0013444676)	EUR	1.000	1.000		% 89,1690	891.690,00	0,49
4,6250 % PLT VII Finance 20/05.01.26 Reg S (XS2200172653)	EUR	700	700		% 97,2810	680.967,00	0,38
1,4000 % PPG Industries 15/13.03.27 (XS1202213291)	EUR	1.630	1.630		% 90,6360	1.477.366,80	0,81
1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529)	EUR	970	970		% 91,0780	883.456,60	0,49
0,3750 % Raiffeisen Bank International 19/25.09.26 MTN (XS2055627538)	EUR	2.300	2.300		% 86,5130	1.989.799,00	1,10
1,1250 % RCI Banque 20/15.01.27 MTN (FR0013476090)	EUR	1.810	1.810		% 88,9610	1.610.194,10	0,89
4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436)	EUR	2.060	2.060		% 99,5220	2.050.153,20	1,13
4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602)	EUR	1.400	1.400		% 97,7610	1.368.654,00	0,75
5,2500 % Sig 21/30.11.26 Reg S (XS2404291010)	EUR	970	970		% 85,3610	828.001,70	0,46
3,3750 % Snam 22/05.12.2026 MTN (XS2562879192)	EUR	1.460	1.460		% 98,0850	1.432.041,00	0,79
0,7500 % Société Générale 20/25.01.27 MTN (FR0013479276)	EUR	2.000	2.000		% 87,5260	1.750.520,00	0,96
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376)	EUR	1.500	1.500		% 95,4440	1.431.660,00	0,79
0,6250 % Stellantis 21/30.03.27 MTN (XS2325733413)	EUR	970	970		% 88,0190	853.784,30	0,47
2,2500 % Styrolution Group 20/16.01.27 Reg S (XS2108560306)	EUR	880	880		% 85,7530	754.626,40	0,42
5,7500 % Summer BC Holdco B 19/31.10.26 Reg S (XS2067263850)	EUR	860	860		% 89,2890	767.885,40	0,42
3,3750 % Syngenta Finance 20/16.04.26 MTN (XS2154325489)	EUR	1.190	1.190		% 95,9050	1.141.269,50	0,63
3,6250 % Telecom Italia 16/25.05.26 MTN (XS1419869885)	EUR	1.100	1.100		% 94,3930	1.038.323,00	0,57
0,5000 % The Dow Chemical 20/15.03.27 (XS2122485845)	EUR	1.290	1.290		% 86,9620	1.121.809,80	0,62
0,0000 % Thermo Fisher Sc Fnce I 21/18.11.23 (XS2407913586)	EUR	1.200	1.200		% 98,6250	1.183.500,00	0,65
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 22/18.01.27 MTN (XS2432502008)	EUR	1.000	1.000		% 87,5990	875.990,00	0,48
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg 21/10.11.24 MTN (DE000A3KYMA6)	EUR	1.700	1.700		% 94,5000	1.606.500,00	0,89
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg 22/22.11.2025 MTN (DE000A3LBGG1)	EUR	1.000	1.000		% 98,9400	989.400,00	0,55
0,2500 % UBS Group 21/03.11.26 (CH1142231682)	EUR	2.280	2.280		% 89,1500	2.032.620,00	1,12
3,2500 % Verisure Holding 21/15.02.27 Reg S (XS2289588837)	EUR	920	920		% 89,0730	819.471,60	0,45
1,3750 % Verizon Communications 17/27.10.26 (XS1708161291)	EUR	1.420	1.420		% 92,3390	1.311.213,80	0,72
2,0000 % Vesteda Finance 18/10.07.26 MTN (XS1854166078)	EUR	1.700	1.700		% 93,2870	1.585.879,00	0,87

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3750 % Viterra Finance 21/24.09.25 MTN (XS2389688107)	EUR	950	950		% 91,1810	866.219,50	0,48
2,5000 % Volkswagen Bank 19/31.07.26 MTN (XS1944390597)	EUR	2.200	2.200		% 94,7000	2.083.400,00	1,15
2,2500 % Volkswagen Financial Services 18/16.10.26 MTN (XS1893631769)	EUR	890	890		% 94,4830	840.898,70	0,46
3,8750 % Webulid 22/28.07.26 (XS2437324333)	EUR	560	560		% 92,4340	517.630,40	0,29
1,3750 % Wells Fargo & Co. 16/26.10.26 MTN (XS1400169931)	EUR	1.940	1.940		% 90,6070	1.757.775,80	0,97
2,5000 % Wendel 15/09.02.27 (FR0012516417)	EUR	900	900		% 93,9950	845.955,00	0,47
0,5000 % Werfen 21/28.10.2026 (XS2392462730)	EUR	1.800	1.800		% 87,6250	1.577.250,00	0,87
0,4520 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.23 (XS2054209320)	EUR	1.900	1.900		% 99,0420	1.881.798,00	1,04
2,2500 % WPP Finance 14/22.09.26 MTN (XS1112013666)	EUR	890	890		% 94,3490	839.706,10	0,46
5,7500 % ZF Finance 23/03.08.2026 MTN (XS2582404724)	EUR	1.400	1.400		% 100,4140	1.405.796,00	0,77
Summe Wertpapiervermögen						179.839.972,55	99,13
Bankguthaben						101.394,70	0,05
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	101.394,70			% 100	101.394,70	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						1.612.053,95	0,89
Zinsansprüche	EUR	1.612.053,95			% 100	1.612.053,95	0,89
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						181.553.421,20	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-126.047,46	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-103.589,53			% 100	-103.589,53	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-22.457,93			% 100	-22.457,93	-0,01
Fondsvermögen						181.427.373,74	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	99,87
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	1.816.716,000

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,613
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,945
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,802

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 20.03.2023 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 20.03.2023 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.072.378,10
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	6.000,59
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.627,28
4. Sonstige Erträge	EUR	1.766,41

Summe der Erträge EUR 1.076.517,82

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-349.156,08
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-349.156,08
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-51.605,99
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-51.605,99

Summe der Aufwendungen EUR -400.762,07

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 675.755,75

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.440,13
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 3.440,13

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 679.195,88

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	599.288,38
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1.440.794,62

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -841.506,24

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -162.310,36

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,79% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsansätze als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

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

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,39 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4 389 451,12 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	181.700.680,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	182.352.262,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-651.582,00
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-110.996,56
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-162.310,36
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	599.288,38
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1.440.794,62

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres EUR 181.427.373,74

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 3.440,13

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.440,13

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR 0,00

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -841.506,24

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-841.506,24

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres

2023	EUR	181.427.373,74
2022	EUR	0,00
2021	EUR	0,00

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres

2023	Klasse LD	EUR	99,87
2022	Klasse LD	EUR	-
2021	Klasse LD	EUR	-

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

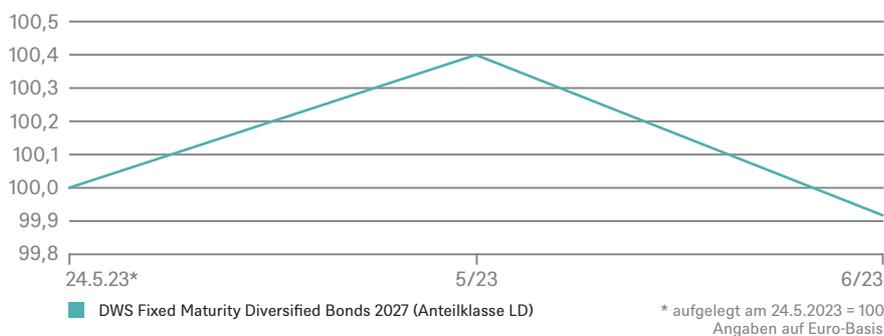
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des am 24. Mai 2023 aufgelegten Teilfonds DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027 ist die Auszahlung jährlicher Ausschüttungen bei gleichzeitigem Erhalt des investierten Kapitals zu seinem Laufzeitende am 6. Dezember 2027 (keine Garantie). Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und gedeckte Schuldverschreibungen. Mindestens 70% der erworbenen Wertpapiere weisen ein Investment-Grade-Rating auf, und bis zu 30% (mit Ausnahme europäischer Staatsanleihen) dürfen über ein High Yield-Rating verfügen. Der Teilfonds setzt Derivate zu Absicherungs- und Anlagezwecken ein. (Ein Derivat, beispielsweise ein Credit Default Swap, ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt.) Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Teilfonds ist auf dessen Laufzeiten abgestimmt.

In der kurzen Zeit seit seiner Auflegung (24. Mai 2023) bis Ende Juni 2023 konnte der Teilfonds seinen Wert nicht ganz stabil halten (-0,1% je Anteil; Anteilklasse LD; in Euro; nach BVI-Methode).

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Wertentwicklung seit Auflegung



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

Stand: 30.6.2023

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
LD	LU2593633816	-0,1%

¹⁾ Aufgelegt am 24.5.2023

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

Stand: 30.6.2023

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds befand sich in der Investitionsphase und bewegte sich im Berichtszeitraum in einem schwierigen Anlageumfeld. Zum Stichtag Ende Juni 2023 war dieser nahezu vollständig investiert, wobei der Anlagefokus auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), darunter auch Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) lag. Die zum Berichtsstichtag im Bestand befindlichen Emissionen wiesen überwiegend Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) auf. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement unter Renditegesichtspunkten zu knapp einem Viertel des Teilfondsvermögens in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds). Regional war

das Portfeuille global aufgestellt. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit diversifiziert, wenngleich innerhalb des Investment-Grade-Segments Finanzunternehmen und bei den kurzlaufenden Corporate Bonds Industrie- und Konsumgüterwerte favorisiert wurden, die nach Meinung des Portfoliomanagements attraktiv erschienen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	27.784.479,55	51,17
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	15.351.469,51	28,27
Institute	8.882.202,70	16,36
Summe Anleihen:	52.018.151,76	95,80
2. Bankguthaben	1.383.519,36	2,55
3. Sonstige Vermögensgegenstände	518.626,02	0,96
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	418.343,14	0,77
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-36.962,14	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-200,26	0,00
III. Fondsvermögen	54.301.477,88	100,00

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						52.018.151,76	95,80
Verzinsliche Wertpapiere							
1,6080 % Zi Rete Gas 17/31.10.27 MTN (XS1709374497)	EUR	540	540		% 90,3870	488.089,80	0,90
7,5580 % 888 ACQUISITIONS 22/15.07.2027 Reg S (XS2498543102)	EUR	260	260		% 94,5270	245.770,20	0,45
1,5000 % A2A 22/16.03.28 MTN (XS2457496359)	EUR	530	530		% 89,0180	471.795,40	0,87
0,7500 % AbbVie 19/18.11.27 (XS2055646918)	EUR	560	560		% 88,3020	494.491,20	0,91
1,1250 % Abertis Infraestructuras 19/26.03.28 MTN (XS2055651918)	EUR	500	500		% 87,2170	436.085,00	0,80
4,0000 % ABN AMRO Bank 23/16.01.2028 MTN (XS2575971994)	EUR	600	600		% 97,9850	587.910,00	1,08
3,0000 % Adevinata 20/15.11.27 Reg S (XS2249894234)	EUR	390	390		% 93,1070	363.117,30	0,67
2,2500 % AIB Group 22/04.04.28 MTN (XS2464405229)	EUR	710	710		% 90,6170	643.380,70	1,18
1,5000 % AKYO Nobel 22/28.03.28 MTN (XS2462466611)	EUR	520	520		% 89,5320	465.566,40	0,86
3,8750 % Allwyn International 20/15.02.27 Reg S (XS2113253210)	EUR	250	250		% 94,1250	235.312,50	0,43
3,0000 % Altice Financing 20/15.01.28 Reg S (XS2102493389)	EUR	310	310		% 77,5220	240.318,20	0,44
5,8750 % Altice France18/01.02.27 Reg S (XS1859337419)	EUR	280	280		% 83,4140	233.559,20	0,43
2,1250 % América Móvil 16/10.03.28 (XS1379122523)	EUR	500	500		% 92,2770	461.385,00	0,85
0,5000 % American Tower 20/15.01.28 (XS2227905903)	EUR	560	560		% 84,0370	470.607,20	0,87
3,4500 % Amprion 22/22.09.2027 (DE000A30VPL3)	EUR	500	500		% 97,9820	489.910,00	0,90
4,6250 % APCOA Parking Holdings 21/15.01.27 Reg S (XS2366276595)	EUR	270	270		% 87,2900	235.683,00	0,43
1,7500 % ArcelorMittal 19/19.11.25 MTN (XS2082324018)	EUR	490	490		% 94,9300	465.157,00	0,86
1,6250 % Autostrade per L'Italia 22/25.01.28 MTN (XS2434701616)	EUR	700	700		% 87,8320	614.824,00	1,13
5,7500 % Azelis Finance 23/15.03.2028 Reg S (BE6342263157)	EUR	240	240		% 100,3510	240.842,40	0,44
1,5000 % Ball 19/15.03.27 (XS2080318053)	EUR	270	270		% 89,6190	241.971,30	0,45
1,6620 % Bank of America 18/25.04.28 MTN (XS1811435251)	EUR	620	620		% 89,7920	556.710,40	1,03
0,8770 % Barclays 22/28.01.28 (XS2430951660)	EUR	740	740		% 86,7500	641.950,00	1,18
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. 16/15.12.26 (XS1531347661)	EUR	390	390		% 94,1440	367.161,60	0,68
3,2500 % BHP Billiton Finance 12/24.09.27 MTN (XS0834385923)	EUR	490	490		% 97,6840	478.651,60	0,88
0,5000 % BNP Paribas 20/19.02.28 MTN (FR0013484458)	EUR	700	700		% 86,4270	604.989,00	1,11
0,5000 % Booking Holdings 21/08.03.28 (XS2308322002)	EUR	540	540		% 85,7860	463.244,40	0,85
0,8310 % BP Capital Markets 19/08.11.27 MTN (XS1992931508)	EUR	550	550		% 88,8880	488.884,00	0,90
0,5000 % BPCE 21/14.01.28 MTN (FR0014007LL3)	EUR	600	600		% 86,1640	516.984,00	0,95
1,5000 % Brambles Finance 17/04.10.27 (XS1577950667)	EUR	530	530		% 91,6520	485.755,60	0,89
2,7500 % British Telecommunications 22/30.08.2027 MTN (XS2496028502)	EUR	510	510		% 95,4600	486.846,00	0,90
1,0000 % Cellnex Telecom 20/20.04.27 MTN (XS2102934697)	EUR	800	800		% 87,6880	701.504,00	1,29
10,3750 % Cirsia Finance International 22/30.11.2027 Reg S (XS2550380104)	EUR	220	220		% 107,4150	236.313,00	0,44
0,8750 % CK Hutchison Finance II 16/03.10.24 (XS1497312295)	EUR	480	480		% 95,5370	458.577,60	0,84
1,5000 % Coca-Cola Europacific Partners 18/08.11.27 (XS1907122656)	EUR	540	540		% 91,1310	492.107,40	0,91
4,6250 % Commerzbank 22/21.03.2028 MTN (DE000C243ZB3)	EUR	700	700		% 98,2740	687.918,00	1,27
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	500	500		% 94,9320	474.660,00	0,87
3,6250 % Continental 22/30.11.2027 MTN (XS2558972415)	EUR	490	490		% 98,7130	483.693,70	0,89
3,1250 % ContourGlobal Power Holdings 20/01.01.28 Reg S (XS2274816177)	EUR	600	600		% 79,8080	478.848,00	0,88
0,6250 % Crédit Agricole (London Br.) 22/12.01.28 (FR0014007ML1)	EUR	800	800		% 87,1860	697.488,00	1,28
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	700	700		% 86,0530	602.371,00	1,11

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,8750 % Deutsche Bank 22/23.02.28 MTN (DE000DL19WL7)	EUR	700	700		% 88,5120	619.584,00	1,14
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/16.05.27 MTN (XS2408458730)	EUR	500	500		% 92,1570	460.785,00	0,85
2,0000 % Dufry One 19/15.02.27 (XS2079388828)	EUR	270	270		% 87,3960	235.969,20	0,43
1,5000 % EDP Finance 17/22.11.27 MTN (XS1721051495)	EUR	540	540		% 90,7720	490.168,80	0,90
4,1250 % Elis 22/24.05.27 MTN (FR001400AK26)	EUR	200	200		% 98,5800	197.160,00	0,36
1,5000 % Engie 17/27.03.28 MTN (FR0013245867)	EUR	500	500		% 90,3670	451.835,00	0,83
1,6250 % ENI 16/17.05.28 MTN (XS1412711217)	EUR	510	510		% 90,0130	459.066,30	0,85
2,2500 % Evonik Industries 22/25.09.27 MTN (XS2485162163)	EUR	500	500		% 93,3690	466.845,00	0,86
4,8670 % Ford Motor Credit Co.23/03.08.2027 (XS2586123965)	EUR	240	240		% 98,1960	235.670,40	0,43
2,3750 % Forvia 19/15.06.27 (XS2081474046)	EUR	270	270		% 88,1250	237.937,50	0,44
2,2500 % Grifols 19/15.11.27 Reg S (XS2077646391)	EUR	270	270		% 90,5890	244.590,30	0,45
4,1250 % Gruenthal 21/15.05.28 Reg S (XS2337703537)	EUR	260	260		% 93,0230	241.859,80	0,45
5,2000 % Hera 13/29.01.28 MTN (XS0880764435)	EUR	440	440		% 104,7420	460.864,80	0,85
0,5000 % Holcim Finance (Luxembourg) 19/29.11.26 MTN (XS2081615473)	EUR	410	410		% 89,6200	367.442,00	0,68
4,2500 % Huhtamaki 22/09.06.2027 (FI4000523550)	EUR	400	400		% 98,6990	394.796,00	0,73
3,8750 % IHO Verwaltungs 19/15.05.27 Reg.S (XS2004451121)	EUR	410	410		% 90,5050	371.070,50	0,68
5,3750 % Iliad 22/14.06.2027 (FR001400EJ15)	EUR	300	300		% 98,7560	296.268,00	0,55
0,6250 % Illinois Tool Works 19/05.12.27 (XS1843435170)	EUR	560	560		% 87,6790	491.002,40	0,90
1,8750 % Imerys 16/31.03.28 MTN (FR0013143351)	EUR	500	500		% 89,5380	447.690,00	0,82
6,6250 % INEOS Finance 23/15.05.2028 RegS (XS2587558474)	EUR	340	340		% 98,3100	334.254,00	0,62
1,5000 % Inter. Consolidated Airlines Grp 19/04.07.27 (XS2020581752)	EUR	300	300		% 86,1480	258.444,00	0,48
1,7500 % International Business Machines 16/07.03.28 (XS1375955678)	EUR	510	510		% 91,0080	464.140,80	0,85
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	800	800		% 100,3030	802.424,00	1,48
2,2500 % IQVIA 19/15.01.28 Reg S (XS2036798150)	EUR	410	410		% 88,3900	362.399,00	0,67
1,5000 % Iren 17/24.10.27 MTN (XS1704789590)	EUR	540	540		% 90,7680	490.147,20	0,90
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734)	EUR	540	540		% 90,2190	487.182,60	0,90
0,0000 % Italgas 21/16.02.28 MTN (XS2299001888)	EUR	560	560		% 83,6480	468.428,80	0,86
10,0000 % Italmatch Chemicals 23/06.02.2028 Reg S (XS2582788100)	EUR	240	240		% 97,5600	234.144,00	0,43
0,6250 % JDE Peet's 21/09.02.28 MTN (XS2407010656)	EUR	550	550		% 85,8340	472.087,00	0,87
0,2500 % JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN (XS2409134371)	EUR	800	800		% 85,1580	681.264,00	1,25
0,7500 % Kbc Group 22/21.01.28 (BE0002839208)	EUR	600	600		% 87,4350	524.610,00	0,97
1,0000 % La Banque Postale 22/09.02.28 MTN (FR00140087C4)	EUR	800	800		% 87,0520	696.416,00	1,28
0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604)	EUR	600	600		% 87,0390	522.234,00	0,96
0,3750 % Landesbk Baden-Württem Stuttgart 19/30.09.27 MTN (DE000LB2CNE0)	EUR	800	800		% 83,5480	668.384,00	1,23
1,7500 % LANXESS 22/22.03.28 MTN (XS2459163619)	EUR	500	500		% 88,4430	442.215,00	0,81
4,0000 % Lorca Telecom Bondco 20/18.09.27 Reg S (XS2240463674)	EUR	260	260		% 91,3710	237.564,60	0,44
9,7500 % Lottomatica 22/30.09.2027 Reg S (XS2536848448)	EUR	220	220		% 108,2390	238.125,80	0,44
4,5000 % Loxam 22/15.02.27 Reg S (XS2401886788)	EUR	250	250		% 95,9370	239.842,50	0,44
7,2500 % LSF XI Magpie Bidco 22/30.06.2027 Reg S (BE6336312788)	EUR	250	250		% 92,2380	230.595,00	0,42
4,0000 % Matterhorn Telecom 17/15.11.27 Reg S (XS1720690889)	EUR	260	260		% 94,2200	244.972,00	0,45
1,0000 % McDonald's 16/15.11.23 MTN (XS1403264374)	EUR	600	600		% 98,9780	593.868,00	1,09
0,2500 % Mondelez International 21/17.03.28 (XS2312722916)	EUR	550	550		% 85,1540	468.347,00	0,86
2,3750 % Mondif Finance 20/01.04.28 MTN (XS2151059206)	EUR	500	500		% 92,7820	463.910,00	0,85
0,4060 % Morgan Stanley 21/29.10.27 (XS2338643740)	EUR	800	800		% 87,2030	697.624,00	1,28
0,1630 % National Grid 21/20.01.28 MTN (XS2289408440)	EUR	550	550		% 84,2580	463.419,00	0,85
1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502)	EUR	500	500		% 90,7410	453.705,00	0,84
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880)	EUR	270	270		% 87,9960	237.589,20	0,44
2,8750 % Organon/Org. Foreign Debt Co.-Is. 21/30.04.28 Reg S (XS2332250708)	EUR	270	270		% 86,9510	234.767,70	0,43
12,0000 % Preem Holdings 22/30.06.2027 Reg S (XS2493887264)	EUR	210	210		% 107,3090	202.814,01	0,37

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,7500 % RCI Banque 22/06.07.2027 MTN (FR001400B1L7)	EUR	600	600		%	99,4930	596.958,00	1,10
3,2500 % RCS & RDS 20/05.02.28 Reg S (XS2107452620)	EUR	300	300		%	84,7320	254.196,00	0,47
0,2500 % Repsol International Finance 19/02.08.27 MTN (XS2035620710)	EUR	600	600		%	87,1120	522.672,00	0,96
0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08.09.27 MTN (XS2227050023)	EUR	145	560	415	%	87,4440	126.793,80	0,23
0,2500 % Securitas 22.02.21 MTN (XS2303927227)	EUR	570	570		%	83,2380	474.456,60	0,87
0,8750 % SES 19/04.11.27 MTN (XS2075811781)	EUR	570	570		%	85,7070	488.529,90	0,90
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury 19/15.09.27 (XS2050968333)	EUR	550	550		%	89,7840	493.812,00	0,91
1,3750 % Société Générale 17/13.01.28 MTN (XS1718316281)	EUR	600	600		%	87,4430	524.658,00	0,97
2,7500 % Solvay 15/01.12.27 (BE6282460615)	EUR	500	500		%	95,9670	479.835,00	0,88
2,2500 % Styrolution Group 20/16.01.27 Reg S (XS2108560306)	EUR	370	370		%	85,7530	317.286,10	0,58
1,2500 % Syngenta Finance 15/10.09.27 MTN (XS1199954691)	EUR	600	600		%	87,1890	523.134,00	0,96
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324)	EUR	550	550		%	88,5500	487.025,00	0,90
3,5000 % TeamSystem 21/15.02.28 Reg. S (XS2295690742)	EUR	270	270		%	87,7200	236.844,00	0,44
2,3750 % Telecom Italia 17/12.10.27 MTN (XS1698218523)	EUR	370	370		%	85,4410	316.131,70	0,58
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273)	EUR	300	300		%	92,5310	277.593,00	0,51
0,2500 % Telenor 19/25.09.27 MTN (XS2056396919)	EUR	570	570		%	86,3410	492.143,70	0,91
0,2500 % Teleperformance 20/26.11.27 MTN (FR0014000S75)	EUR	600	600		%	84,2840	505.704,00	0,93
3,0000 % Telia Company 12/07.09.27 MTN (XS0826189028)	EUR	500	500		%	96,8310	484.155,00	0,89
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale 17/26.07.27 MTN (XS1652866002)	EUR	530	530		%	91,3050	483.916,50	0,89
4,3750 % TK Elevator Midco 20/15.07.27 Reg S (XS2199597456)	EUR	270	270		%	89,6260	241.990,20	0,45
3,5000 % Toyota Motor Finance Bv 23/13.01.2028 (XS2572989817)	EUR	470	470		%	98,6300	463.561,00	0,85
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg 21/10.11.24 MTN (DE000A3KYMA6)	EUR	500	500		%	94,5000	472.500,00	0,87
0,6500 % UBS Group 20/14.01.2028 MTN (CH0517825276)	EUR	600	600		%	86,0110	516.066,00	0,95
0,9250 % UniCredit 22/18.01.28 MTN (XS2433139966)	EUR	630	630		%	88,1390	555.275,70	1,02
0,2500 % V.F. 20/25.02.28 (XS2123970167)	EUR	570	570		%	83,1020	473.681,40	0,87
7,1250 % Verisure Holding 23/01.02.28 Reg S (XS2581647091)	EUR	350	350		%	100,4830	351.690,50	0,65
3,7500 % Victoria 21/15.03.28 (XS2315945829)	EUR	300	300		%	78,9020	236.706,00	0,44
0,3750 % Viterra Finance 21/24.09.25 MTN (XS2389688107)	EUR	510	510		%	91,1810	465.023,10	0,86
0,8750 % Volkswagen Financial Services 22/31.01.28 MTN (XS2438616240)	EUR	550	550		%	85,5220	470.371,00	0,87
2,0000 % Volvo Treasury 22/19.08.2027 MTN (XS2521820048)	EUR	520	520		%	93,1610	484.437,20	0,89
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.12.27 Reg S (DE000A254QA9)	EUR	270	270		%	86,8315	234.445,05	0,43
2,5000 % ZF Europe Finance 19/23.10.27 (XS2010039977)	EUR	400	400		%	87,4010	349.604,00	0,64
Summe Wertpapiervermögen							52.018.151,76	95,80
Bankguthaben							1.383.519,36	2,54
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	1.383.519,36			%	100	1.383.519,36	2,55
Sonstige Vermögensgegenstände							518.626,02	0,96
Zinsansprüche	EUR	518.626,02			%	100	518.626,02	0,96
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	418.343,14			%	100	418.343,14	0,77
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							54.338.640,28	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten							-36.962,14	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-30.287,60			%	100	-30.287,60	-0,06

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-6.674,54			% 100	-6.674,54	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-200,26			% 100	-200,26	0,00
Fondsvermögen						54.301.477,88	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	99,92
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	543.438,000

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

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,968
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,315
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,080

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 24.05.2023 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 24.05.2023 bis 30.06.2023

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	129.236,76
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.571,96
Summe der Erträge	EUR	130.808,72
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-37.465,72
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-37.465,72
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.057,03
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-7.057,03
Summe der Aufwendungen	EUR	-44.522,75
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	86.285,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.153,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-103,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.050,46
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	90.336,43
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	60.132,63
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-207.983,35
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-147.850,72
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-57.514,29

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,83% 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.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	54.362.094,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	58.512.865,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-4.150.771,62
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-3.101,94
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-57.514,29
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	60.132,63
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-207.983,35
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		
	EUR	54.301.477,88

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	4.153,94
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.153,94
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-103,48
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-103,48
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-147.850,72
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-147.850,72

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
2023	EUR	54.301.477,88	
2022	EUR	0,00	
2021	EUR	0,00	
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
2023	Klasse LD	EUR	99,92
2022	Klasse LD	EUR	-
2021	Klasse LD	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,17 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 87 833,34 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026 ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert er bis zu 45% seines Teilfondsvermögens in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien. Der defensive Charakter der Strategie ergibt sich durch eine Übergewichtung festverzinslicher Anlagen und eine Beschränkung der Aktienanlagen. Höchstens 25% der direkt erworbenen Rentenanlagen dürfen ein Hochzins-Rating aufweisen. Bei der Auswahl der Investments werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social and Governance) berücksichtigt*. Für das Portfolio wird eine (nicht garantierte) annualisierte Zielausschüttung von 2,00% angestrebt. Der Teilfonds schüttet jährlich aus. Seine Laufzeit ist befristet und endet am 15. Dezember 2026.

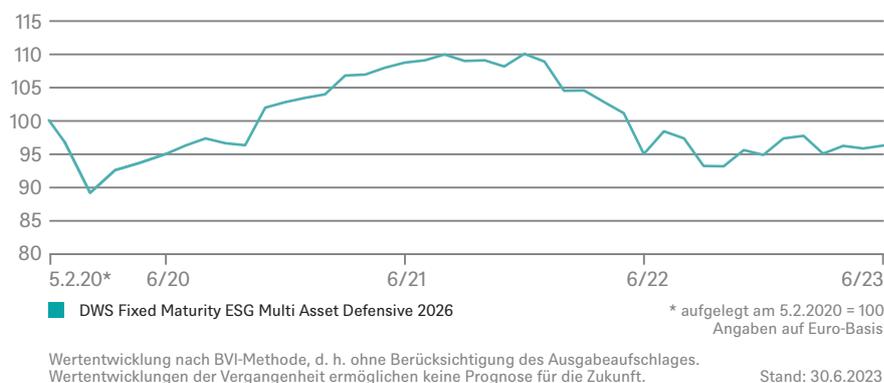
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 1,3% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre ¹⁾
LU2079058876	1,3%	1,3%	-3,8%

¹⁾ Aufgelegt am 5.2.2020

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob

den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen

Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wengleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Analog seiner Teilfondskonzeption war DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026 zuletzt schwerpunktmäßig in Anleihen investiert. Angesichts des zunächst noch vorherrschenden Niedrigzinsumfelds lag hierbei der Schwerpunkt bei Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und weniger bei Staatsanleihen. Zudem war der Teilfonds branchenübergreifend in Aktien engagiert, wengleich die Bereiche Pharma und Finanzwerte stärker gewichtet waren. Insgesamt war das Teilfondsportfolio global diversifiziert.

Maßgeblich für die positive Wertentwicklung des DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026 waren dessen Investments in Unternehmensanleihen. Absicherungsinstrumente gegen

steigende Zinsen trugen ebenfalls zum Anlageplus bei. Zudem leisteten Aktienengagements, insbesondere in den Sektoren Finanzdienstleister und Industrie, einen positiven Ergebnisbeitrag. Hingegen dämpfend auf die Wertentwicklung des Teilfonds wirkten die im Aktiensegment eingesetzten Absicherungsinstrumente.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	1.620.902,96	5,25
Finanzsektor	1.101.807,23	3,57
Informationstechnologie	681.052,63	2,21
Industrien	636.526,33	2,06
Kommunikationsdienste	552.008,44	1,79
Grundstoffe	440.676,65	1,43
Dauerhafte Konsumgüter	436.373,16	1,42
Hauptverbrauchsgüter	428.083,69	1,39
Versorger	398.758,28	1,29
Sonstige	47.860,00	0,16
Summe Aktien:	6.344.049,37	20,57
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	6.100.594,00	19,78
Unternehmen	5.178.601,63	16,80
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	4.750.781,40	15,41
Institute	4.324.149,09	14,02
Sonstige öffentliche Stellen	1.697.722,77	5,51
Regionalregierungen	36.160,52	0,12
Summe Anleihen:	22.088.009,41	71,64
3. Zertifikate	279.400,00	0,91
4. Investmentanteile	1.070.668,05	3,47
5. Derivate	-60.404,62	-0,20
6. Bankguthaben	681.223,63	2,21
7. Sonstige Vermögensgegenstände	504.900,89	1,64
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-53.940,13	-0,17
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-21.730,02	-0,07
III. Fondsvermögen	30.832.176,58	100,00

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

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						27.647.698,18	89,67
Aktien							
Allkem (AU0000193666)	Stück	5.000	5.000		AUD 16,0200	48.902,59	0,16
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	2.000			AUD 35,5700	43.432,34	0,14
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	1.500	1.500		CAD 56,2900	58.753,74	0,19
Canadian Tire Cl.A (CA1366812024)	Stück	800			CAD 177,4400	98.776,70	0,32
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	1.400	2.500	1.900	CAD 78,0900	76.074,04	0,25
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	400	400		CHF 151,2000	61.916,46	0,20
Georg Fischer (CH1169151003)	Stück	2.000			CHF 66,6500	136.466,01	0,44
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	500	500		CHF 89,9900	46.063,68	0,15
AEGON (NL0000303709)	Stück	15.000	5.000		EUR 4,6440	69.660,00	0,23
Allianz (DE0008404005)	Stück	1.000			EUR 213,8500	213.850,00	0,69
Alstom (FR0010220475)	Stück	6.000			EUR 27,1700	163.020,00	0,53
AXA (FR0000120628)	Stück	6.000			EUR 27,1000	162.600,00	0,53
Bankinter (ES0113679137)	Stück	10.000	10.000		EUR 5,6440	56.440,00	0,18
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	2.000			EUR 44,3900	88.780,00	0,29
Capgemini (FR0000125338)	Stück	500			EUR 172,2500	86.125,00	0,28
Covestro (DE0006062144)	Stück	1.000			EUR 47,6000	47.600,00	0,15
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	2.000		1.000	EUR 44,9100	89.820,00	0,29
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	6.000			EUR 20,0250	120.150,00	0,39
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	1.000	1.000		EUR 99,9400	99.940,00	0,32
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	10.000		5.000	EUR 4,5090	45.090,00	0,15
ENEL (IT0003128367)	Stück	20.000			EUR 6,1830	123.660,00	0,40
Grifols (ES0171996087)	Stück	10.000	7.000	2.000	EUR 11,7050	117.050,00	0,38
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	2.000	2.000		EUR 37,2450	74.490,00	0,24
ING Groep (NL0011821202)	Stück	16.000	16.000	10.000	EUR 12,3800	198.080,00	0,64
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	1.500	500	190	EUR 89,7400	134.610,00	0,44
Konecranes (FI0009005870)	Stück	2.000	2.000		EUR 36,6500	73.300,00	0,24
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	2.000		1.000	EUR 31,2800	62.560,00	0,20
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	2.000			EUR 73,5600	147.120,00	0,48
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	5.000		5.000	EUR 10,9350	54.675,00	0,18
NOS, SGPS (PTZON0AM0006)	Stück	30.000			EUR 3,2540	97.620,00	0,32
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	3.000			EUR 8,6780	26.034,00	0,08
Sanofi (FR0000120578)	Stück	1.500			EUR 98,1700	147.255,00	0,48
Société Générale (FR0000130809)	Stück	4.000			EUR 24,1100	96.440,00	0,31
Stellantis (NL0015000109)	Stück	8.000	4.000		EUR 16,0700	128.560,00	0,42
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	1.000	1.000	3.000	EUR 45,3200	45.320,00	0,15
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	1.000			EUR 47,8600	47.860,00	0,16
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	2.000			EUR 47,6600	95.320,00	0,31
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2.000			GBP 113,3000	263.733,71	0,86
Drax Group (GB00B1VNSX38)	Stück	15.000	15.000		GBP 5,8060	101.361,73	0,33
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	10.000	10.000		GBP 6,2250	72.451,12	0,23
Prudential (GB0007099541)	Stück	5.000			GBP 10,9350	63.634,78	0,21
AGCO Corp. (US0010841023)	Stück	1.000	1.000		USD 129,2500	119.245,32	0,39
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	500			USD 89,1900	41.143,09	0,13
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	1.000	950		USD 119,1000	109.880,99	0,36
AT & T (US00206R1023)	Stück	6.000			USD 15,9800	88.458,34	0,29
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	2.000			USD 64,0000	118.092,07	0,38
Catalent (US1488061029)	Stück	2.000	2.000	1.000	USD 43,0400	79.416,92	0,26
Centene (US15135B1017)	Stück	2.500	1.500		USD 66,9900	154.511,49	0,50
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	1.000			USD 64,5400	59.544,24	0,19
CVS Health (US1266501006)	Stück	2.000	2.000		USD 68,7600	126.875,17	0,41
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	400	400		USD 237,7700	87.746,10	0,28
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	2.000	2.000		USD 69,7200	128.646,55	0,42
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2.000			USD 32,9100	60.725,16	0,20
Invesco (BMG491BT1088)	Stück	2.000		3.000	USD 16,7500	30.906,91	0,10
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	700			USD 86,7700	56.037,46	0,18
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1.000			USD 113,5400	104.751,36	0,34
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	1.000			USD 72,2800	66.685,12	0,22
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	500			USD 288,5900	133.125,75	0,43
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	1.300			USD 65,8600	78.990,68	0,26
Pfizer (US170811035)	Stück	3.000			USD 36,1200	99.972,32	0,32
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	500		500	USD 118,0600	54.460,74	0,18
Samsung Electronics GDR 144a (US7960508882)	Stück	100			USD 1.367,0000	126.118,65	0,41
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	500			USD 149,3800	68.908,57	0,22
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	2.000			USD 36,9900	68.253,53	0,22
Viatis (US92556V1061)	Stück	10.000			USD 9,9100	91.429,10	0,30
WRKCo (US96145D1054)	Stück	3.000	1.000		USD 28,6800	79.380,02	0,26

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Verzinsliche Wertpapiere								
1,5000 % AZA 22/16.03.28 MTN (XS2457496359)	EUR	130			%	89,0180	115.723,40	0,38
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	300	300		%	97,6050	292.815,00	0,95
1,6250 % Aroundtown 21/Und. MTN (XS2287744721)	EUR	400			%	30,4080	121.632,00	0,39
5,5000 % Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN (XS1311440082)	EUR	400			%	100,7690	403.076,00	1,31
3,6520 % Australia and NZ Bank Group 23/20.01.2026 MTN (XS2577127884)	EUR	300	300		%	98,7270	296.181,00	0,96
3,3750 % Banco Santander 23/11.01.2026 (ES0413900905)	EUR	200	400	200	%	98,7560	197.512,00	0,64
0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten 21/12.01.32 MTN (XS2430965538)	EUR	100	100		%	78,4290	78.429,00	0,25
3,0500 % Bank Of Nova Scotia 22/31.10.2024 MTN PF (XS2550897651)	EUR	100	100		%	98,8220	98.822,00	0,32
3,1250 % BPCE SFH 22/24.01.2028 (FR001400DGZ7)	EUR	100	100		%	98,2830	98.283,00	0,32
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN (FR001400DZ13)	EUR	100	100		%	98,4710	98.471,00	0,32
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan 23/28.09.2026 MTN (FR001400G5S8)	EUR	100	100		%	98,9640	98.964,00	0,32
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	200			%	91,7680	183.536,00	0,60
1,7500 % Deutsche Bank 20/19.11.30 MTN (DE000DL19VS4)	EUR	300			%	78,8930	236.679,00	0,77
2,9540 % Deutsche Postbank Funding Trust I 04/und. pref. (DE000A0DEN75)	EUR	300			%	70,1400	210.420,00	0,68
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	200			%	69,3670	138.734,00	0,45
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895)	EUR	200			%	89,6420	179.284,00	0,58
1,5000 % Engie 20/Und (FR0014000RR2)	EUR	100			%	82,1030	82.103,00	0,27
1,5000 % European Financial Stab. Facility 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	300	300		%	95,5130	286.539,00	0,93
2,7500 % European Investment Bank 28/28.07.2028 S.EARN (XS2587298204)	EUR	281	281		%	98,2455	276.069,86	0,90
2,8730 % Fastighets 21/02.06.81 (XS2305362951)	EUR	200			%	63,3750	126.750,00	0,41
1,0000 % Fastighets AB Balder 21/20.01.29 MTN (XS2288925568)	EUR	405		200	%	63,7690	258.264,45	0,84
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	300	300		%	93,5500	280.650,00	0,91
1,3750 % Global Switch Finance 20/07.10.30 MTN (XS2241825111)	EUR	400			%	83,0860	332.344,00	1,08
2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739)	EUR	380			%	47,0330	178.725,40	0,58
2,2500 % Iberdrola International20/und S.NC8 (XS2244941147)	EUR	300			%	82,3250	246.975,00	0,80
2,0000 % Infineon Technologies 20/24.06.32 MTN (XS2194192527)	EUR	200			%	86,7000	173.400,00	0,56
3,0000 % ING bank 23/15.02.2026 (XS2585966257)	EUR	400	400		%	98,3460	393.384,00	1,28
3,0000 % Intrum 19/15.09.27 MTN Reg S (XS2052216111)	EUR	200			%	69,6710	139.342,00	0,45
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)	EUR	1.000	800		%	100,0660	1.000.660,00	3,25
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568)	EUR	300	300		%	89,9320	269.796,00	0,88
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	500	500		%	79,4000	397.000,00	1,29
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734)	EUR	200			%	90,2190	180.438,00	0,59
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	59	59		%	85,3830	50.375,97	0,16
2,1250 % La Mondiale 20/23.06.31 (FR0013519261)	EUR	400			%	79,3420	317.368,00	1,03
1,0000 % Leg Immobilien 21/19.11.32 (DE000A3MQMD2)	EUR	200		200	%	69,4230	138.846,00	0,45
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR	100		300	%	87,9090	87.909,00	0,29
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank 21/21.09.28 MTN (XS2388449758)	EUR	200			%	82,7450	165.490,00	0,54
1,7500 % Netherlands 13/15.07.23 (NL0010418810)	EUR	500	1.000	500	%	99,9550	499.775,00	1,62
2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424)	EUR	600	600		%	98,5640	591.384,00	1,92
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 19/26.11.29 MTN (DE000NRWOLZ0)	EUR	44	44		%	82,1830	36.160,52	0,12
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	330			%	82,4500	272.085,00	0,88
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332)	EUR	510			%	76,4060	389.670,60	1,26
1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529)	EUR	200	100		%	91,0780	182.156,00	0,59
4,2500 % Rakuten Group 21/und. Reg S (XS2332889778)	EUR	500			%	48,1050	240.525,00	0,78
3,6250 % Robert Bosch 23/06.02.2027 MTN (XS2629470506)	EUR	300	300		%	99,4590	298.377,00	0,97
2,3750 % Romania 17/19.04.27 MTN Reg S (XS1599193403)	EUR	400			%	91,3330	365.332,00	1,18
1,7500 % Romania 21/13.07.30 MTN Reg S (XS2364199757)	EUR	320			%	76,4030	244.489,60	0,79
2,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 20/Und. (XS2272358024)	EUR	200			%	20,0310	40.062,00	0,13
2,8750 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 21/Und. (XS2010028186)	EUR	500			%	19,9610	99.805,00	0,32

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,6250 % Sappi Papier Holding 21/15.03.28 Reg S (XS2310951103)	EUR	200			% 88,0720	176.144,00	0,57
4,4000 % Spain 13/31.10.23 (ES00000123X3)	EUR	1.200	1.200		% 100,1990	1.202.388,00	3,90
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)	EUR	600	600		% 100,0650	600.390,00	1,95
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	400	400		% 96,4570	385.828,00	1,25
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	500			% 78,1880	390.940,00	1,27
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	200	200		% 97,6220	195.244,00	0,63
4,8740 % Standard Chartered 23/10.05.2031 Flr MTN (XS2618731256)	EUR	400	400		% 98,3860	393.544,00	1,28
1,2500 % Stellantis 21/20.06.33 MTN (XS2356041165)	EUR	300			% 74,9530	224.859,00	0,73
5,1250 % Südzucker International Finance 22/31.10.2027 (XS2550868801)	EUR	300	300		% 102,6590	307.977,00	1,00
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] 20/04.06.52 (XS2181959110)	EUR	200			% 79,4570	158.914,00	0,52
2,0000 % TotalEnergies 20/und. MTN (XS2224632971)	EUR	200			% 77,0420	154.084,00	0,50
2,6250 % Unicredit Bank Ag 22/27.04.2028 (DE000HV2AY12)	EUR	100	100		% 96,7980	96.798,00	0,31
5,1250 % ABN Amro Bank 23/22.02.2028 MTN (XS2590262296)	GBP	300	300		% 93,4770	326.386,17	1,06
5,4450 % Telefonica Emisiones 10/08.10.29 MTN (XS0545440900)	GBP	200		300	% 95,3100	221.857,54	0,72
4,8750 % Vodafone Group 18/03.10.78 (XS1888180996)	GBP	200			% 93,8220	218.393,85	0,71
5,5250 % A.N.Z. Banking Group 86/und. (GB0040024555)	USD	300			% 92,4080	255.765,29	0,83
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51)	USD	400			% 74,0850	273.401,61	0,89
5,2500 % AT Securities 17/21.07.99 (XS1634523754)	USD	500			% 40,6390	187.466,56	0,61
2,5000 % Banco Nacional De Panama 20/11.08.30 Reg S (USP1559LAA72)	USD	200			% 78,8930	145.572,47	0,47
5,2846 % BNP Paribas 86/und (FR0008131403)	USD	230			% 92,3160	195.891,50	0,64
4,8750 % CNP Assurances 21/Und. (FR0014002RQ0)	USD	400			% 74,6960	275.656,43	0,89
1,7100 % EDP Finance 20/24.01.28 Reg S (XS2233217558)	USD	400			% 85,7630	316.497,83	1,03
3,5000 % Intl Bk Recon & Develop. 23/12.07.2028 (US459058KT95)	USD	200	200		% 96,5158	178.089,93	0,58
1,0000 % Kfw 21/01.10.26 (US500769JQ84)	USD	300			% 89,3020	247.168,56	0,80
0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 (US500769JG03)	USD	500			% 79,1970	365.333,52	1,18
6,2500 % Norddt. Landesbank 13/05.02.19 IHS S.1748 (XS1055787680)	USD	200	200		% 97,1350	179.232,40	0,58
9,0000 % Orange 01/01.03.31 (US35177PAL13)	USD	300			% 122,9160	340.204,82	1,10
2,6250 % US Treasury 18/31.12.23 (US9128285U08)	USD	400	700	300	% 98,6934	364.215,74	1,18
2,8750 % US Treasury 22/15.06.2025 (US91282CEU18)	USD	400	400		% 96,2090	355.047,46	1,15
3,6250 % USA Treasury 23/31.03.2028 (US91282CGT27)	USD	300	300		% 97,6113	270.166,97	0,88
5,0000 % Vonovia Finance 13/02.01.23 144a (US25155FAB22)	USD	250			% 99,4965	229.487,27	0,74
5,3688 % Westpac Banking 86/und (GB0009573998)	USD	400			% 92,7010	342.101,67	1,11
Zertifikate							
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC (FR0013416716)	Stück	4.000			EUR 69,8500	279.400,00	0,91
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	300			CHF 275,2500	84.536,24	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						728.256,10	2,36
Aktien							
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	1.000			CAD 59,8000	41.611,58	0,13
Verzinsliche Wertpapiere							
9,6250 % British Telecommunications 00/15.12.30 (US111021AE12)	USD	200			% 122,5770	226.177,69	0,73
8,7500 % ENEL 13/24.09.73 144a (US29265WAA62)	USD	500			% 99,8200	460.466,83	1,49
Nicht notierte Wertpapiere						335.504,50	1,09
Verzinsliche Wertpapiere							
6,4801 % Deutsche Bank 18/19.03.25 MTN (XS1788992870)	USD	200			% 97,3937	179.709,68	0,58
5,1250 % Scentre Group 20/24.09.80 Reg S (USQ8053LAB01)	USD	200			% 84,4330	155.794,82	0,51

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						1.070.668,05	3,47
Gruppeneigene Investmentanteile						1.070.668,05	3,47
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%) . .	Stück	2.000			EUR 139,6500	279.300,00	0,91
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%)	Stück	57	124	67	EUR 13.883,6500	791.368,05	2,57
Summe Wertpapiervermögen						29.782.126,83	96,59
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-14.657,90	-0,05
Aktienindex-Terminkontrakte							
S&P500 EMINI SEP 23 (CME) USD	Stück	-250				-14.657,90	-0,05
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-4.273,19	-0,02
Zinsterminkontrakte							
JPN 10YR BOND (OSE) SEP 23	JPY	-100.000				-4.273,19	-0,02
Devisen-Derivate						-41.473,53	-0,13
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 5,70 Mio.						-41.473,53	-0,13
Bankguthaben						681.223,63	2,21
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.	EUR	6.563,55			% 100	6.563,55	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	8.100,86			% 100	4.945,73	0,02
Kanadische Dollar	CAD	16.951,91			% 100	11.795,92	0,04
Schweizer Franken.	CHF	4.895,59			% 100	5.011,87	0,02
Britische Pfund.	GBP	30.412,41			% 100	35.396,19	0,11
Japanische Yen	JPY	2.513.866,00			% 100	16.035,38	0,05
US Dollar.	USD	651.938,74			% 100	601.474,99	1,95
Sonstige Vermögensgegenstände						504.900,89	1,64
Zinsansprüche	EUR	303.890,15			% 100	303.890,15	0,99
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	3.217,59			% 100	3.217,59	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	237,58			% 100	237,58	0,00
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr ⁵⁾	EUR	197.555,57			% 100	197.555,57	0,64
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						30.968.251,35	100,44
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-53.940,13	-0,17
EUR - Kredite	EUR	-53.940,13			% 100	-53.940,13	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten						-21.730,02	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-18.010,20			% 100	-18.010,20	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten.	EUR	-3.719,82			% 100	-3.719,82	-0,01
Fondsvermögen						30.832.176,58	100,00
Anteilwert						91,71	
Umlaufende Anteile						336.175,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

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

65% iBoxx Euro Overall Index, 35% MSCI World High Dividend Yield

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	56,731
größter potenzieller Risikobetrag	%	117,925
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	82,994

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halbedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 7.291.722,15.

Gegenparteien

State Street Bank GmbH, München

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
 OSE = Osaka Securities Exchange - Options and Futures

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
 5) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben (entsprechend dem Verwaltungsreglement - Besonderer Teil).

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	208.488,46
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	716.728,46
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	28.589,09
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.300,74
5. Sonstige Erträge	EUR	47.327,37

Summe der Erträge EUR 967.832,64

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzin- sungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-2.179,12
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-220.532,10
davon: Kostenpauschale	EUR	-220.532,10
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-151.318,55
davon: vorausbezahlte Aufwendungen	EUR	-136.326,12
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-127.483,38
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften	EUR	-10.762,50
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	-1.405,55
Ertragsausgleich	EUR	3.325,31
Taxe d'Abonnement	EUR	-14.992,43

Summe der Aufwendungen EUR -374.029,77

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 593.802,87

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.609.844,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.058.126,93

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -1.448.282,74

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -854.479,87

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-110.871,15
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.411.092,19

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.300.221,04

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 445.741,17

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,17% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.845,71.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,86 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 999 371,71 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	32.407.367,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-699.630,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.304.157,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-1.304.157,90
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-17.144,43
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	445.741,17
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-110.871,15
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.411.092,19

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 30.832.176,58

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 2.609.844,19

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	506.934,52
Finanztermingeschäften	EUR	825.071,70
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.277.837,97

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -4.058.126,93

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.191.542,14
Finanztermingeschäften	EUR	-580.796,68
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.285.788,11

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 1.300.221,04

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.414.998,60
Finanztermingeschäften	EUR	-165.880,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	51.102,52

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 16.232,80 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,00

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	30.832.176,58	91,71
2022	32.407.367,74	92,43
2021	40.401.844,06	107,86

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Bei Auflegung entrichtete der Teilfonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2% des Netto-Teilfondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum 5. Februar 2020 bzw. zum Auflegungsdatum des Teilfonds berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr diente insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde in einer Einmalzahlung am 5. Februar 2020 ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Teilfondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Teilfondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wurde durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis ermittelt. Während der fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag des Teilfonds schwankte die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Teilfondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhing.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 5% auf der Grundlage des Bruttoreüknahmebetrags zugunsten des Teilfondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Prospekts zu dem Teilfonds zu entnehmen.

Jahresbericht

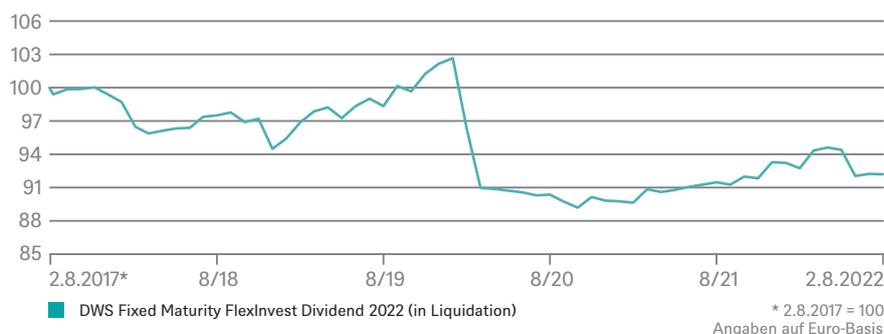
DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds war die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses in Euro bei gleichzeitigem Erhalt eines Mindestwerts von mindestens 80% des höchsten Nettoinventarwerts an einem Bewertungstag seit Auflegungsdatum des Teilfonds (keine Garantie). Um dies zu erreichen, konnte der Teilfonds flexibel in Staats- und Unternehmensanleihen aus Industrieländern und Emerging Markets sowie in Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Status investieren. Mindestens 70% der erworbenen Anleihen, mit Ausnahme europäischer Staatsanleihen, wiesen ein Investment-Grade-Rating auf. Zudem durften höchstens 30% dieser Staatsanleihen ein High-Yield-Rating (BB+ oder niedrigeres Rating) aufweisen. Es durften jedoch nicht mehr als 10% ein Mindestrating von CCC haben. Alle Grenzen bezogen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs. Darüber hinaus konnte der Teilfonds auch in Aktien, Investmentfonds, Zertifikate, Derivate, Einlagen, Bankguthaben und flüssige Mittel investieren. Der Teilfonds verfolgte eine dynamische Kapitalerhaltungsstrategie, bei der Anlagen regelmäßig je nach Marktsituation und Einschätzung des Portfoliomanagements zwischen der Wertsteigerungskomponente (bestehend aus risikoreicheren Anlagen) und der Kapitalerhaltungskomponente (bestehend aus risikoärmeren Anlagen) umgeschichtet wurden. Ziel der dynamischen Kapitalerhaltungsstrategie war, dass die Anleger von Märkten mit anziehenden Kursen profitierten, während sie im Fall von Märkten mit sinkenden

DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 2.8.2022 (Liquidationsstichtag)

DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1278174484	0,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 2.8.2022 (Liquidationsstichtag)
Angaben auf Euro-Basis

Kursen nur einem begrenzten Verlustrisiko ausgesetzt waren. Die Absicherung des Mindestwertes bei paralleler Wahrnehmung von Kursgewinnchancen und positiven Renditen wurde durch die Steuerung des Engagements in der Wertsteigerungskomponente je nach Marktlage realisiert. Darüber hinaus konnte das Teilfondsvermögen nach Einschätzung des Portfoliomanagements auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Die Laufzeit des Teilfonds war befristet und endete am 2. August 2022.

In der Zeit von Anfang Juli 2022 bis zum 2. August 2022 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds einen Wertanstieg von 0,2% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Anfang Juli 2022 enthielt das global diversifizierte Wertsteigerungsportfolio des Teilfonds Aktien, darunter vor allem dividendenstarke Titel (Dividendenstrategie). Die bereits zuvor stärker akzentuierte Wertsicherungskomponente bestand zunächst aus kurzlaufenden italienischen und spanischen Staatsanleihen. Zum Zeitpunkt seiner Liquidation (2. August 2022) hielt der Teilfonds nur noch liquide Mittel.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation) wurde planmäßig zum 2. August 2022 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 8. August 2016 eingestellt. Anleger

konnten bis zum 12. Juli 2022 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Liquidationsabschluss

DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 02.08.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	6.424.448,66	99,99
2. Sonstige Vermögensgegenstände	659,60	0,01
II. Fondsvermögen	6.425.108,26	100,00

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 02.08.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						6.424.448,66	99,99
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	6.423.789,06			% 100	6.423.789,06	99,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	50.388,00			% 100	375,95	0,01
US Dollar.....	USD	290,49			% 100	283,65	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						659,60	0,01
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	659,60			% 100	659,60	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						6.425.108,26	100,00
Fondsvermögen						6.425.108,26	100,00
Anteilwert						91,81	
Umlaufende Anteile						69.982,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag % 0,000

größter potenzieller Risikobetrag % 1,809

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag % 0,916

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 02.08.2022 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 02.08.2022

Japanische Yen JPY 134,030000 = EUR 1
 US Dollar..... USD 1,024100 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 2. August 2022 wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 02.08.2022

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1.365,49
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾	EUR	-1.793,89
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7,01
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.070,28
5. Sonstige Erträge	EUR	17,36
Summe der Erträge ²⁾	EUR	-3.474,31

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-963,88
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-14,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.084,63
davon: Kostenpauschale	EUR	-6.084,63
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-251,12
davon: Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-5,45
Taxe d'Abonnement	EUR	-245,67
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.299,63

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -10.773,94

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	315.841,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-143.308,89

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 172.532,19

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 161.758,25

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-322.614,95
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	163.576,09

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -159.038,86

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 2.719,39

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 918,07.

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.

¹⁾ Enthalten sind zeitanteilige Abgrenzungen der Agien erworbener Wertpapiere i.H.v. EUR -6.273,22.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.488.363,31
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-3.088.221,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-3.088.221,98
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	22.247,54
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.719,39
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-322.614,95
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	163.576,09
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	6.425.108,26

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	315.841,08
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	302.783,09
Devisen(termin)geschäften	EUR	13.057,99
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-143.308,89
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-142.137,91
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.170,98
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-159.038,86
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-159.031,44
Devisen(termin)geschäften	EUR	-7,42

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
02.08.2022 (Liquidationsstichtag)	6.425.108,26	91,81
2022	9.488.363,31	91,67
2021	18.758.655,44	90,70

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

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

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

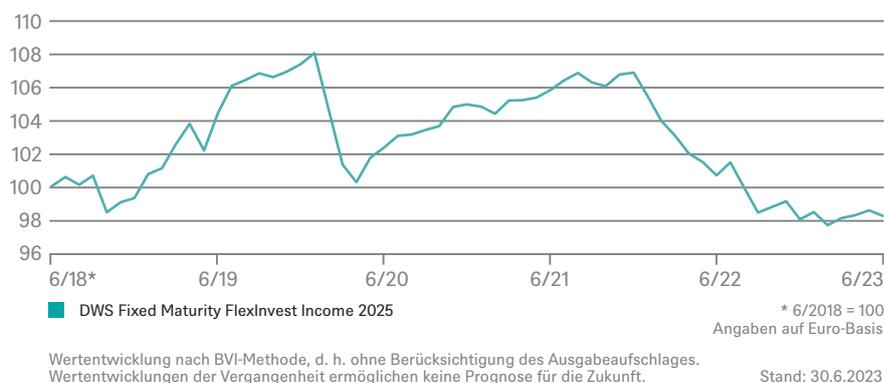
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses in Euro, wobei das Nettoteilfondsvermögen bei Laufzeitende des Teilfonds am 28. August 2025 mindestens 90% des Nettoteilfondsvermögens bei Teilfondsauflegung entsprechen soll (keine Garantie); gleichzeitig sollen Ausschüttungen ausgezahlt werden. Um dies zu erreichen, kann der Teilfonds flexibel u.a. in Staats- und Unternehmensanleihen aus Industrieländern und Emerging Markets sowie in Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Status investieren. Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in Aktien, Investmentfonds, Zertifikate, Derivate etc. anlegen. Der Teilfonds verfolgt dabei eine dynamische Kapitalerhaltungsstrategie, bei der Anlagen regelmäßig je nach Marktsituation und Einschätzung des Portfoliomanagements zwischen der Wertsteigerungskomponente (bestehend aus risikoreicheren Anlagen wie Aktienfonds und risikoreicheren Rentenfonds) und der Kapitalerhaltungskomponente (bestehend aus risikoärmeren Anlagen wie Renten-/Geldmarktfonds und direkten Anlagen in oder Derivaten auf europäische Staatsanleihen) umgeschichtet werden. Das Ziel ist hierbei, einen Mindestwert sicherzustellen und gleichzeitig von Kursanstiegen und positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Das Teilfondsvermögen kann allerdings auch vollständig in die Kapitalerhaltungskomponente investiert sein.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1179375008	-2,4%	-4,0%	-1,8%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 2,4% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar

an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preis-

auftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger

laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien. An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Im Rahmen seiner Anlagepolitik bildeten italienische und spanische Staatsanleihen nach wie vor die Kapitalerhaltungskomponente des Teilfonds. Die Fristigkeit des Anleiheportefolles war dabei an der Restlaufzeit des Teilfonds ausgerichtet. Innerhalb seines Wertsteigerungsportefolles verfolgte das Portfoliomanagement zunächst einen Multi-Asset-Ansatz. Dabei legte es über Zielfonds global in Aktien an und favorisierte europäische und US-Titel. Hinsicht-

lich der Branchenallokation war der Teilfonds breit aufgestellt. Die oben genannten gestiegenen Anleiherenditen bzw. die Ausweitung der Risikoprämien und die damit einhergegangenen Kursrückgänge an den Bondmärkten belasteten maßgeblich das Rentenportefeuille des Teilfonds und damit dessen Anlageergebnis. Im Rahmen der Wertsicherungsstrategie wurde angesichts der gestiegenen Marktvolatilitäten die Wertsteigerungskomponente zeitweise auf Null reduziert, im Laufe des Berichtszeitraums jedoch aufgrund einer positiveren Aktienmarktlage geringfügig wieder angehoben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem

Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	5.847.232,74	86,33
Summe Anleihen:	5.847.232,74	86,33
2. Zertifikate	30.214,27	0,45
3. Investmentanteile	681.467,15	10,06
4. Bankguthaben	136.206,50	2,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	82.208,14	1,21
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.884,61	-0,06
III. Fondsvermögen	6.773.444,19	100,00

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						5.877.447,01	86,78
Verzinsliche Wertpapiere							
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	1.096	147	439	% 101,8110	1.115.848,56	16,48
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270)	EUR	1.215	147	418	% 98,2490	1.193.725,35	17,62
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	661	147	418	% 95,7570	632.953,77	9,35
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR	1.046	134	405	% 102,3790	1.070.884,34	15,81
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	677	134	405	% 99,0720	670.717,44	9,90
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1)	EUR	1.202	134	390	% 96,7640	1.163.103,28	17,17
Zertifikate							
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	1.115	2.695	1.580	EUR 27,0980	30.214,27	0,45
Investmentanteile						681.467,15	10,06
Gruppeneigene Investmentanteile						630.560,52	9,31
Xtr ESG USD High Yield Corp Bond UCITS ETF 1C (IE0006YM7D84) (0,150%)	Stück	1.127	2.027	900	EUR 28,1880	31.767,88	0,47
Xtr II EUR Corp Bd Short Dur SRI PAB UCITS ETF 1C (LU2178481649) (0,060%)	Stück	74	404	330	EUR 42,4460	3.141,00	0,05
Xtra. ESG USD EM Bd.Quality W. UCITS ETF 2D-EUR H. (IE00BD4DXB77) (0,400%)	Stück	2.538	5.638	3.100	EUR 8,7520	22.212,58	0,33
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	69	169	100	EUR 136,9400	9.448,86	0,14
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	1.932	4.082	2.150	EUR 39,7250	76.748,70	1,13
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	6.300	13.200	6.900	EUR 26,5750	167.422,50	2,47
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	2.255	5.155	2.900	EUR 18,1860	41.009,43	0,61
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	4.800	9.730	4.930	EUR 42,6900	204.912,00	3,02
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 2C - EUR Hedged (IE000MMQ5M5) (0,200%)	Stück	10.909	28.009	17.100	EUR 6,7740	73.897,57	1,09
Gruppenfremde Investmentanteile						50.906,63	0,75
Xtr ESG EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF 1C (IE0006GNB732) (0,150%)	Stück	1.763	3.463	1.700	EUR 28,8750	50.906,63	0,75
Summe Wertpapiervermögen						6.558.914,16	96,84
Bankguthaben						136.206,50	2,01
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	126.569,44			% 100	126.569,44	1,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	3.268,81			% 100	3.804,48	0,06
US Dollar	USD	6.321,93			% 100	5.832,58	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						82.208,14	1,21
Zinsansprüche	EUR	82.208,14			% 100	82.208,14	1,21
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						6.777.328,80	100,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.884,61	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.048,42			% 100	-3.048,42	-0,05
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-836,19			% 100	-836,19	-0,01
Fondsvermögen						6.773.444,19	100,00
Anteilwert						92,79	
Umlaufende Anteile						73.000,000	

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,169
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,026
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,576

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	175.619,13
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.558,52
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	524,40
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	279,80
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	279,80
5. Sonstige Erträge	EUR	20.390,11
davon: Kompensationszahlungen	EUR	20.373,45
andere	EUR	16,66
Summe der Erträge	EUR	198.371,96

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-229,57
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-42,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-37.424,99
davon: Kostenpauschale	EUR	-37.424,99
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.426,79
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-92,32
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-4,09
Taxe d'Abonnement	EUR	-3.330,38
Summe der Aufwendungen	EUR	-41.081,35

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **157.290,61**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	170,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-282.992,56

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-282.822,32**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-125.531,71**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	17.335,74
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-75.777,37

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-58.441,63**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-183.973,34**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,60% 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 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 818,00.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	8.079.041,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-37.723,69
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.080.953,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.080.953,51
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2.946,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-183.973,34
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	17.335,74
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-75.777,37

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **6.773.444,19**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	170,24
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	166,99
Devisen(termin)geschäften	EUR	3,25
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-282.992,56
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-282.725,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	-266,82
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-58.441,63
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-58.441,63

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	0,08

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	6.773.444,19	92,79
2022	8.079.041,35	95,55
2021	22.256.989,37	100,83

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 6,47 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 364 795,96 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit in Rentenscheine, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie Geldmarktpapiere, Einlagen und Barmittel. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite und Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein überdurchschnittliches Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung seines Laufzeitendes am 29. August 2024.

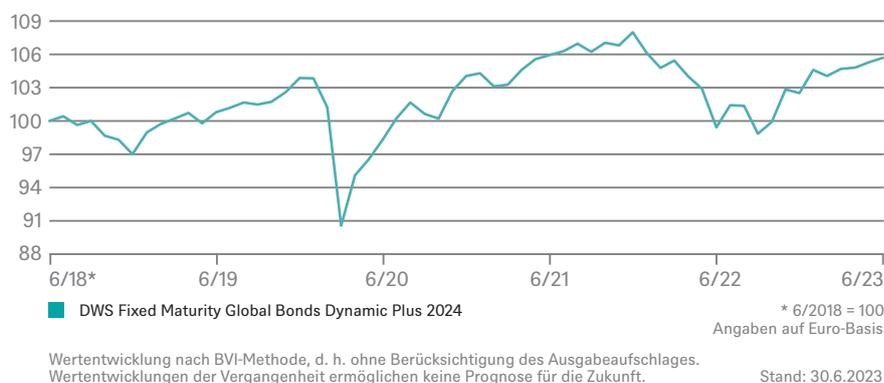
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,1% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärf-

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1095510316	6,1%	7,3%	5,5%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

te Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich

bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen

Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien. An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige

Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 legte vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere an. Dabei erfolgte die Anlage sowohl direkt in einzelne Anleihen als auch in Rentenfonds. Regional war das Rentenportefeuille breit aufgestellt, wobei Emissionen aus Industrieländern bevorzugt wurden. Zudem waren dem Portfolio unter Renditeaspekten Zinspapiere aus Schwellenländern (Emerging Market Bonds) beigegeben. Im Bestand befanden sich neben Anleihen mit Investment-Grade-Status, d.h. mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen, auch Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, sogenannte High Yield Bonds. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement neben Staatspapieren (nominal und inflationsindexiert) verstärkt in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) bzw. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatstiteln aufwiesen. Zusätzlich wurden verschiedene Derivate-

strategien angewendet, um beispielsweise hinsichtlich Duration und Zinsveränderung Risiken abzusichern. Darüber hinaus engagierte sich das Portfoliomanagement weltweit auch in Aktien. Die Aktienallokation im Berichtszeitraum war global ausgerichtet und erfolgte vornehmlich auf Basis von Indexfutures und Fonds- bzw. ETF-Anlagen, wobei die USA und Europa, gefolgt von Schwellenländern und Japan regional im Fokus standen. Zur weiteren Diversifikation wurde in Gold investiert. Auf der Währungsseite bildete der Euro den Schwerpunkt. Gleichwohl hielt der Teilfonds auch Fremdwährungen im Bestand, darunter insbesondere US-Dollar und Japanischen Yen. Maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds trugen die Investments in Aktien und Zinsderivate, die zur Begrenzung von Zinsänderungsrisiken eingesetzt wurden, sowie hoch verzinsliche Corporate Bonds bei. Dämpfend hingegen wirkten die Engagements in Staatsanleihen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht

die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	1.934.928,05	22,93
Summe Anleihen:	1.934.928,05	22,93
2. Zertifikate	270.069,28	3,20
3. Investmentanteile:		
Indexfonds	2.962.336,02	35,11
Rentenfonds	1.461.166,56	17,31
Sonstige Fonds	1.606.523,65	19,03
Summe Investmentanteile:	6.030.026,23	71,45
4. Derivate	2.986,30	0,03
5. Bankguthaben	147.837,47	1,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände	57.571,42	0,68
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.495,27	-0,04
III. Fondsvermögen	8.439.923,48	100,00

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

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						2.204.997,33	26,13	
Verzinsliche Wertpapiere								
1,1250 % US Treasury 21/15.02.31 (US91282CBL46) ³⁾	USD	1.515			% 82,0234	1.146.239,52	13,58	
6,0000 % US Treasury 96/15.02.26 (US912810EW46) . . .	USD	827	827		% 103,3438	788.688,53	9,35	
Zertifikate								
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	1.591		630	USD	183,9900	270.069,28	3,20
Investmentanteile						6.030.026,23	71,45	
Gruppeneigene Investmentanteile						6.030.026,23	71,45	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	163	163		EUR	9.855,9733	1.606.523,65	19,04
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	8.862		2.244	EUR	164,8800	1.461.166,56	17,31
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D (LU0274211217) (0,010%)	Stück	11.064		11.285	EUR	46,4200	513.590,88	6,09
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	10.099	3.031		EUR	142,6250	1.440.369,88	17,07
Xtrackers II USD Em. Markets Bond UCITS ETF 2D (LU0677077884) (0,250%)	Stück	16.206	16.206		EUR	10,0210	162.400,33	1,92
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	1.012			JPY	10.128,0000	65.379,45	0,77
Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened UCITS ETF (LU0292107991) (0,450%)	Stück	4.931		5.137	USD	52,0500	236.791,72	2,81
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	6.865	2.280	5.486	USD	85,8600	543.803,76	6,44
Summe Wertpapiervermögen						8.235.023,56	97,58	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						25.301,66	0,29	
Zinsterminkontrakte								
US 10YR NOTE SEP 23 (CBT)	USD	-1.600				25.301,66	0,29	
Devisen-Derivate						-22.315,36	-0,26	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 56,28 Mio.						2.082,23	0,03	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 3,25 Mio.						-24.397,59	-0,29	
Bankguthaben						147.837,47	1,75	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	128.449,86			% 100	128.449,86	1,52	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund.	GBP	993,23			% 100	1.155,99	0,01	
Japanische Yen	JPY	161.453,00			% 100	1.029,87	0,01	
Mexikanische Peso.	MXN	140,59			% 100	7,58	0,00	
US Dollar.	USD	18.636,76			% 100	17.194,17	0,21	

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						57.571,42	0,68
Zinsansprüche	EUR	23.342,18			% 100	23.342,18	0,28
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	34.099,09			% 100	34.099,09	0,40
Sonstige Ansprüche	EUR	130,15			% 100	130,15	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						8.467.816,34	100,33
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.495,27	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.959,06			% 100	-2.959,06	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-536,21			% 100	-536,21	-0,01
Fondsvermögen						8.439.923,48	100,00
Anteilwert						87,76	
Umlaufende Anteile						96.167,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,500
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,912
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,321

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,9, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 4.770.613,91.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

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
1,1250 % US Treasury 21/15.02.31	USD 700		529.720,52	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			529.720,52	529.720,52
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
UBS AG London Branch, London				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	559.530,60
davon:				
Aktien			EUR	404.828,77
Sonstige			EUR	154.701,83

Marktschlüssel

Terminbörsen

CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	18,538650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	48.248,50
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	12.210,30
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	32.133,42
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.651,91
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.651,91
5. Sonstige Erträge	EUR	7.077,68
Summe der Erträge	EUR	101.321,81

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-2.490,73
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-51,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-36.526,20
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-36.526,20
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.310,72
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-521,12
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-4,85
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.784,75
Summe der Aufwendungen	EUR	-41.327,65

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 59.994,16

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.175.437,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-781.094,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	394.342,98

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 454.337,14

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	93.686,62
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-50.637,72

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 43.048,90

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 497.386,04

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,46% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,006% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,67%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 676,13.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.164.021,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-234.915,75
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.005.669,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.005.669,36
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	19.100,91
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	497.386,04
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	93.686,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-50.637,72
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.439.923,48

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.175.437,79
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	187.231,71
Finanztermingeschäften	EUR	332.429,63
Devisen(termin)geschäften	EUR	655.776,45
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-781.094,81
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-10.453,62
Finanztermingeschäften	EUR	-140.406,42
Devisen(termin)geschäften	EUR	-620.429,61
Swappgeschäften	EUR	-9.805,16
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	43.048,90
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	62.564,16
Finanztermingeschäften	EUR	-34.459,39
Devisen(termin)geschäften	EUR	4.531,01
Swappgeschäften	EUR	10.413,12

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,25

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	8.439.923,48	87,76
2022	9.164.021,64	84,89
2021	16.604.466,83	92,53

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,16 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7 778,26 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit in Rentenscheine, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie Geldmarktpapiere, Einlagen und Barmittel. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite und Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein überdurchschnittliches Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung seines Laufzeitendes am 29. August 2024.

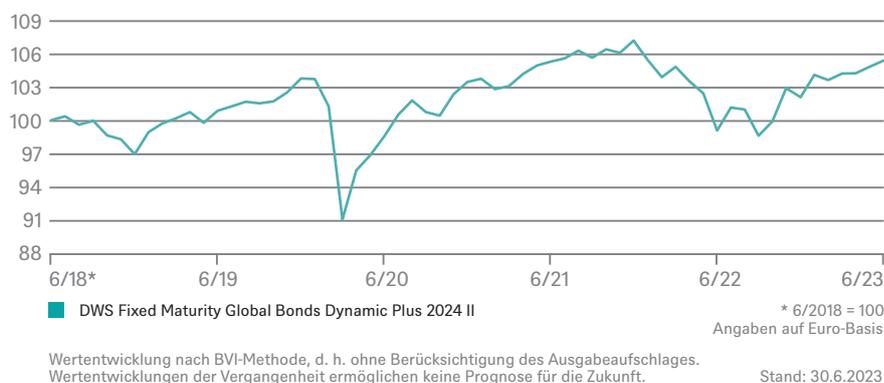
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,4% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärf-

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1095508682	6,4%	6,9%	5,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

te Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich

bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen

Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wengleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien. An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige

Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II legte vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere an. Dabei erfolgte die Anlage sowohl direkt in einzelne Anleihen als auch in Rentenfonds. Regional war das Rentenportefeuille breit aufgestellt, wobei Emissionen aus Industrieländern bevorzugt wurden. Zudem waren dem Portfolio unter Renditeaspekten Zinspapiere aus Schwellenländern (Emerging Market Bonds) beigegeben. Im Bestand befanden sich neben Anleihen mit Investment-Grade-Status, d.h. mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen, auch Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, sogenannte High Yield Bonds. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement neben Staatspapieren (nominal und inflationsindexiert) verstärkt in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) bzw. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatstiteln aufwiesen. Zusätzlich wurden verschiedene Deriva-

testrategien angewendet, um beispielsweise hinsichtlich Duration und Zinsveränderung Risiken abzusichern. Darüber hinaus engagierte sich das Portfoliomanagement weltweit auch in Aktien. Die Aktienallokation im Berichtszeitraum war global ausgerichtet und erfolgte vornehmlich auf Basis von Indexfutures und Fonds- bzw. ETF-Anlagen, wobei die USA und Europa, gefolgt von Schwellenländern und Japan regional im Fokus standen. Zur weiteren Diversifikation wurde in Gold investiert. Auf der Währungsseite bildete der Euro den Schwerpunkt. Gleichwohl hielt der Teilfonds auch Fremdwährungen im Bestand, darunter insbesondere US-Dollar und Japanischen Yen. Maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds trugen die Investments in Aktien und Zinsderivate, die zur Begrenzung von Zinsänderungsrisiken eingesetzt wurden, sowie hoch verzinsliche Corporate Bonds bei. Dämpfend hingegen wirkten die Engagements in Staatsanleihen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht

die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	3.404.514,43	12,24
Summe Anleihen:	3.404.514,43	12,24
2. Zertifikate	1.075.014,92	3,87
3. Investmentanteile:		
Indexfonds	11.258.787,28	40,49
Rentenfonds	8.698.021,47	31,28
Sonstige Fonds	3.183.479,38	11,45
Summe Investmentanteile:	23.140.288,13	83,22
4. Derivate	16.155,07	0,06
5. Bankguthaben	71.856,56	0,25
6. Sonstige Vermögensgegenstände	133.036,66	0,48
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-6.326,40	-0,02
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-28.265,60	-0,10
III. Fondsvermögen	27.806.273,77	100,00

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

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						4.479.529,35	16,11
Verzinsliche Wertpapiere							
1,1250 % US Treasury 21/15.02.31 (US91282CBL46) . . .	USD	3.300			% 82,0234	2.497.026,83	8,98
6,0000 % US Treasury 96/15.02.26 (US912810EW46) . . .	USD	952			% 103,3438	907.487,60	3,26
Zertifikate							
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	6.333			USD 183,9900	1.075.014,92	3,87
Investmentanteile						23.140.288,13	83,22
Gruppeneigene Investmentanteile						23.140.288,13	83,22
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	323	414	91	EUR 9.855,9733	3.183.479,38	11,45
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	29.531			EUR 164,8800	4.869.071,28	17,51
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	29.133			EUR 131,4300	3.828.950,19	13,77
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D (LU0274211217) (0,010%)	Stück	37.525		22.960	EUR 46,4200	1.741.910,50	6,27
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	38.376		6.398	EUR 142,6250	5.473.377,00	19,68
Xtrackers II USD Em. Markets Bond UCITS ETF 2D (LU0677077884) (0,250%)	Stück	109.255			EUR 10,0210	1.094.844,36	3,94
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	3.271			JPY 10.128,0000	211.320,33	0,76
Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened UCITS ETF (LU0292107991) (0,450%)	Stück	18.591		19.499	USD 52,0500	892.759,06	3,21
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	23.286	8.089	26.563	USD 85,8600	1.844.576,03	6,63
Summe Wertpapiervermögen						27.619.817,48	99,33
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						74.323,58	0,27
Zinsterminkontrakte							
US 10YR NOTE SEP 23 (CBT)	USD	-4.700				74.323,58	0,27
Devisen-Derivate						-58.168,51	-0,21
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 169,42 Mio.						6.268,79	0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 8,59 Mio.						-64.437,30	-0,23
Bankguthaben						71.856,56	0,25
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	7.752,32			% 100	7.752,32	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	8.859,95			% 100	10.311,86	0,04
Japanische Yen	JPY	472.800,00			% 100	3.015,88	0,01
Mexikanische Peso	MXN	204,59			% 100	11,04	0,00
US Dollar	USD	55.024,68			% 100	50.765,46	0,17

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						133.036,66	0,48
Zinsansprüche	EUR	32.870,59			% 100	32.870,59	0,12
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	100.166,07			% 100	100.166,07	0,36
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						27.905.303,07	100,36
Sonstige Verbindlichkeiten						-6.326,40	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-5.351,44			% 100	-5.351,44	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-974,96			% 100	-974,96	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-28.265,60	-0,10
Fondsvermögen						27.806.273,77	100,00
Anteilwert						88,40	
Umlaufende Anteile						314.547,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,444
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,061
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,425

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 13.159.999,43.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris

Marktschlüssel

Terminbörsen

CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	18,538650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	70.717,42
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	20.261,94
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	121.975,13
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.594,22
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.594,22
5. Sonstige Erträge	EUR	18.855,46
Summe der Erträge	EUR	233.404,17

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.534,48
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-168,66
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-67.875,63
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-67.875,63
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.953,41
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-526,10
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-15,73
Taxe d'Abonnement	EUR	-3.411,58
Summe der Aufwendungen	EUR	-73.363,52

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	160.040,65
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.517.711,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.552.982,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	964.729,43

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.124.770,08
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	288.955,91
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	390.699,19

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	679.655,10
---	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.804.425,18
--	------------	---------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,26% 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 Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,57%.

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,93 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 435 964,58 EUR.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.132,96.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	32.564.353,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-845.403,76
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-5.791.091,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-5.791.091,56
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	73.990,40
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.804.425,18
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	288.955,91
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	390.699,19
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	27.806.273,77

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	3.517.711,80
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	536.531,20
Finanztermingeschäften	EUR	1.053.203,52
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.927.977,08
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-2.552.982,37
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-191.072,78
Finanztermingeschäften	EUR	-444.863,41
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.917.046,18
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	679.655,10
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	782.632,41
Finanztermingeschäften	EUR	-157.004,75
Devisen(termin)geschäften	EUR	54.027,44

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,25

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	27.806.273,77	88,40
2022	32.564.353,51	85,24
2021	47.339.167,86	92,89

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds sind nachhaltige jährliche Ausschüttungen bei Erhaltung des eingesetzten Kapitals bis zum Laufzeitende des Teilfonds am 28. Juni 2024 (keine Garantie). Hierzu investiert der Teilfonds in Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Diese Anleihen stammen überwiegend von Emittenten, die zum Erwerbszeitpunkt kein Investment-Grade-Rating aufweisen (Hochzinsanleihen). Davon sind mindestens 90% mit einem Rating von B oder höher bewertet. Höchstens 10% haben ein Rating von CCC. Beide Grenzwerte beziehen sich auf den Erwerbszeitpunkt. Der Teilfonds kann zur Renditeoptimierung auch Derivate einsetzen. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portefeuille ist auf das Laufzeitende des Teilfonds abgestimmt.

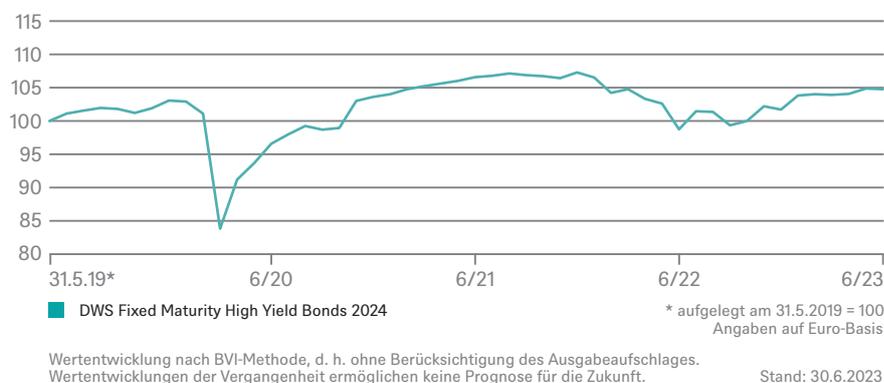
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,0% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigerem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas,

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre ¹⁾
LU1956952532	6,0%	8,3%	4,7%

¹⁾ Aufgelegt am 31.5.2019

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie-

und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeit-

lich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien. Im Rahmen seiner Anlagepolitik legte das Portfoliomanagement in hoch verzinsliche Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) an. Dabei favorisierte es Emissionen aus Europa und den USA. Zudem engagierte es sich selektiv in Hochzinsanleihen aus Emerging Markets. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Portfolio

grundsätzlich breit aufgestellt. Die im Bestand gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag weitgehend Non-Investment-Grade-Status auf.

Der Teilfonds konnte an der Erholung der Corporate Bondmärkte im Berichtszeitraum partizipieren. Dabei wurden positive Performancebeiträge insbesondere durch Anleihen generiert, die von den Emittenten zurückgezahlt wurden oder bei denen der Markt eine hohe Wahrscheinlichkeit einer erfolgreichen Refinanzierung in der nahen Zukunft eingepreist hatte. Dämpfend auf den Wertzuwachs des Teilfonds wirkten hingegen Engagements in Anleihen einzelner Emittenten, die in eine Restrukturierung gegangen waren oder bei denen Marktakteure von einem herausfordernden Refinanzierungsumfeld ausgingen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Sonstige	0,07	0,00
Summe Aktien:	0,07	0,00
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	19.615.870,45	66,63
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	8.739.536,39	29,68
Summe Anleihen:	28.355.406,84	96,31
3. Derivate	-24.357,66	-0,08
4. Bankguthaben	791.286,06	2,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	470.544,34	1,59
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-12.755,88	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-138.796,32	-0,47
III. Fondsvermögen	29.441.327,45	100,00

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

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						28.355.406,84	96,31
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Adient Global Holdings 16/15.08.24 Reg S (XS1468662801)	EUR	500			% 97,9520	73.196,21	0,25
2,5000 % Altice France 19/15.01.25 Reg S (XS2054539627)	EUR	850		250	% 92,3140	784.669,00	2,67
3,5000 % Banijay Group 20/01.03.25 Reg S (XS2112340679)	EUR	660			% 97,5050	643.533,00	2,19
1,0000 % Berry Global 19/15.01.25 Reg S (XS2093880735)	EUR	300	300		% 94,8840	284.652,00	0,97
4,4980 % Casino, Guichard-Perrachon 14/07.03.24 MTN (FR0011765825)	EUR	300		500	% 4,4720	13.416,00	0,05
2,8750 % Cellnex Telecom 17/18.04.25 MTN (XS1551726810)	EUR	200			% 97,0390	194.078,00	0,66
6,2500 % Cirs Finance International 18/20.12.23 Reg S (XS1849558900)	EUR	800			% 99,6150	192.318,55	0,65
2,6250 % Crown European Holdings 16/30.09.24 Reg S (XS1490137418)	EUR	600	600		% 97,7110	586.266,00	1,99
1,8750 % DEMIRE Deutsche Mittesad Real Estate 19/15.10.24 MTN (DE000A2YPAK1)	EUR	300		700	% 74,1470	222.441,00	0,76
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	900		100	% 96,5560	869.004,00	2,95
1,6250 % Deutsche Lufthansa 21/16.11.23 MTN (XS2408458227)	EUR	200			% 98,6660	197.332,00	0,67
3,0000 % Dometic Group 18/13.09.23 MTN (XS1878856803)	EUR	195			% 99,2160	193.471,20	0,66
2,5000 % Dufry One 17/15.10.24 (XS1699848914)	EUR	1.100		200	% 97,6410	1.074.051,00	3,65
1,7500 % eircorn Finance 19/01.11.24 Reg S (XS2063288943)	EUR	200		600	% 97,8190	195.638,00	0,66
4,5000 % ENERGO-PRO 18/04.05.24 (XS1816296062)	EUR	500			% 97,9700	489.850,00	1,66
1,6590 % EP Infrastructure 18/26.04.24 (XS1811024543)	EUR	1.200	1.200		% 94,9730	1.139.676,00	3,87
3,0210 % Ford Motor Credit 19/06.03.24 (XS1959498160)	EUR	500	100		% 98,5500	492.750,00	1,67
1,7440 % Ford Motor Credit 20/19.07.24 MTN (XS2116728895)	EUR	600			% 96,5610	579.366,00	1,97
2,0000 % Frigo Debtco 23/20.04.2028 Reg S (XS2603999264)	EUR	413	413		% 49,1520	203.078,86	0,69
3,5000 % International Game Technology 18/15.07.24 Reg S (XS1844997970)	EUR	248			% 98,8030	91.499,39	0,31
3,1250 % Intrum 17/15.07.24 Reg S (XS1634532748)	EUR	1.000			% 92,7480	483.320,13	1,64
6,5000 % iQera Group 20/30.09.24 Reg S (XS2239815777)	EUR	510			% 97,6090	414.572,05	1,41
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive 17/15.01.24 Reg S (XS1551347393)	EUR	500	700	200	% 97,9920	489.960,00	1,66
4,0000 % La Financiere Atalian 17/15.05.24 Reg S (XS1605600532)	EUR	300			% 73,7280	221.184,00	0,75
5,1250 % Lottomatica 21/15.07.25 Reg S (XS2321537255)	EUR	700	700		% 101,2040	708.428,00	2,41
2,6250 % Matterhorn Telecom 19/15.09.24 Reg S (XS2052286676)	EUR	900			% 98,8690	889.821,00	3,02
2,5000 % Mytilineos Financial Partners 19/01.12.24 (XS2010038144)	EUR	600			% 96,9320	581.592,00	1,98
1,7500 % Nexi Capital 19/31.10.24 (XS2066703989)	EUR	700		300	% 96,3770	674.639,00	2,29
4,8750 % Orano 09/23.09.24 MTN (FR0010804500)	EUR	900			% 100,6990	906.291,00	3,08
4,0000 % Paprec Holding 18/31.03.25 Reg S (XS1794209459)	EUR	900			% 97,5500	877.950,00	2,98
3,6250 % Piaggio & C. 18/30.04.25 Reg S (XS1808984501)	EUR	900		500	% 98,2460	884.214,00	3,00
3,7500 % Playtech 18/12.10.23 Reg S (XS1849464323)	EUR	1.800	1.800		% 99,8280	678.076,98	2,30
3,5000 % PPF Telecom Group 20/20.05.24 MTN (XS2176872849)	EUR	910			% 99,6820	907.106,20	3,08
3,2500 % Pro-Gest 17/15.12.24 Reg S (XS1733958927)	EUR	600			% 62,4250	374.550,00	1,27
1,0000 % Renault 18/18.04.24 MTN (FR0013329315)	EUR	600	300	100	% 96,8870	581.322,00	1,97
4,6250 % SGL Carbon 19/30.09.24 (XS1945271952)	EUR	800		200	% 99,8090	798.472,00	2,71
2,1250 % SoftBank Group 21/06.07.24 (XS2361253862)	EUR	200		260	% 96,3930	192.786,00	0,65
3,8750 % Synthomer 20/01.07.25 (XS2194288390)	EUR	340			% 92,0090	312.830,60	1,06
2,0000 % Tech. Verwaltungsgesellschaft 674 20/15.07.25 Reg S (XS2090816526)	EUR	500	500		% 94,9020	474.510,00	1,61
4,0000 % Telecom Italia 19/11.04.24 MTN (XS1935256369)	EUR	1.100		150	% 98,4650	1.083.115,00	3,68
1,1250 % Teva Pharma. Finance Neth. II 16/15.10.24 (XS1439749281)	EUR	900			% 95,3990	858.591,00	2,92

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
2,8750 % Thyssenkrupp 19/22.02.24 MTN (DE000A2TEDB8)	EUR	700			% 98,7220	691.054,00	2,35	
4,8750 % United Group 17/01.07.24 Reg S (XS1647815775)	EUR	900		600	% 98,8640	889.776,00	3,02	
3,0000 % Vivion Investments 19/08.08.24 (XS2031925840)	EUR	200		1.400	% 79,5460	159.092,00	0,54	
2,1250 % Volvo Car 19/02.04.24 MTN (XS1971935223)	EUR	800			% 97,8290	782.632,00	2,66	
1,7500 % Webuild 17/26.10.24 Reg S (XS1707063589)	EUR	800		600	% 95,1690	761.352,00	2,59	
5,1250 % Ladbrokes Group Finance16/08.09.23 (XS1514268165)	GBP	600	600		% 99,4470	694.462,29	2,36	
3,2500 % Pinewood Finco 19/30.09.25 Reg S (XS2052466815)	GBP	400			% 91,8490	427.602,42	1,45	
3,8750 % Talk Talk Telecom Group 20/20.02.25 (XS2121167345)	GBP	300			% 80,4810	281.009,08	0,95	
4,7500 % Viridian Group Financeco 17/15.09.24 Reg S (XS1684812339)	GBP	200	200		% 97,2640	226.405,96	0,77	
5,6250 % MGM GPOP/MGP Finance Co-Issuer 17/01.05.24 (US55303XAC92)	USD	600			% 99,2500	549.404,93	1,87	
4,7500 % SoftBank Group 17/19.09.24 (XS1684384511)	USD	1.100			% 96,4670	978.998,99	3,33	
Nicht notierte Wertpapiere						0,07	0,00	
Aktien								
Frigo Newco1 (XF0000AK07S2)	Stück	710	710		EUR 0,0001	0,07	0,00	
Summe Wertpapiervermögen						28.355.406,91	96,31	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Devisen-Derivate						-24.357,66	-0,08	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 1,45 Mio.						-11.155,90	-0,04	
USD/EUR 1,72 Mio.						-13.201,76	-0,04	
Bankguthaben						791.286,06	2,69	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	735.759,96			% 100	735.759,96	2,50	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund.	GBP	22.024,10			% 100	25.633,26	0,09	
US Dollar.	USD	32.400,85			% 100	29.892,84	0,10	
Sonstige Vermögensgegenstände						470.544,34	1,59	
Zinsansprüche	EUR	307.438,03			% 100	307.438,03	1,04	
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr ⁵⁾	EUR	162.040,16			% 100	162.040,16	0,55	
Sonstige Ansprüche	EUR	1.066,15			% 100	1.066,15	0,00	
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						29.617.237,31	100,60	
Sonstige Verbindlichkeiten						-12.755,88	-0,04	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-8.780,39			% 100	-8.780,39	-0,03	
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-3.655,64			% 100	-3.655,64	-0,01	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-319,85			% 100	-319,85	0,00	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften	EUR	-138.796,32			% 100	-138.796,32	-0,47	
Fondsvermögen						29.441.327,45	100,00	
Anteilwert						98,04		
Umlaufende Anteile						300.309,000		

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

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

ICE BofA BB-B Euro HY Non-Financial Fixed & Floating Constrained Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	27,818
größter potenzieller Risikobetrag	%	61,937
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	45,871

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.249.216,53.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; State Street Bank GmbH, München

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 5) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben (entsprechend dem Verwaltungsreglement - Besonderer Teil).

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	978.145,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	11.757,84
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	35.369,30
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	35.369,30
4. Sonstige Erträge	EUR	70.165,63
Summe der Erträge	EUR	1.095.437,98

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.832,76
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-181,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-101.354,26
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-101.354,26
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-319.859,62
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-11.341,95
vorausbezahlte Aufwendungen	EUR	-295.250,60
bestehend aus:		
Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-249.508,17
verwässerungsbedingte Anpassungen auf Grund von Anteilscheingeschäften	EUR	-181.342,42
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	EUR	15.192,26
Ertragsausgleich	EUR	120.407,73
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-16,62
Taxe d'Abonnement	EUR	-13.250,45
Summe der Aufwendungen	EUR	-423.046,64

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 672.391,34

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	423.408,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.298.741,12

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -1.875.332,31

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -1.202.940,97

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	110.669,60
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3.621.032,42

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.731.702,02

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.528.761,05

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,00% 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 0,04% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 352,75.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	50.232.259,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.031.812,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-21.982.065,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-21.982.065,81
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-305.814,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.528.761,05
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	110.669,60
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3.621.032,42
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	29.441.327,45

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	423.408,81
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	90.494,36
Devisen(termin)geschäften	EUR	332.914,45
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-2.298.741,12
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.943.096,03
Devisen(termin)geschäften	EUR	-355.645,09
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	3.731.702,02
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.726.067,65
Devisen(termin)geschäften	EUR	5.634,37

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 311.098,69 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,00

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	29.441.327,45	98,04
2022	50.232.259,00	94,42
2021	83.578.990,05	103,77

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,48 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 91.364,86 EUR.

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Bei Auflegung entrichtete der Teilfonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 4% des Netto-Teilfondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum 31. Mai 2019 bzw. zum Auflegungsdatum des Teilfonds berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr diente insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde in einer Einmalzahlung am 31. Mai 2019 ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Teilfondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Teilfondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wurde durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis ermittelt. Während der fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag des Teilfonds schwankte die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Teilfondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhing.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 5% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Teilfondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Prospekts zu dem Teilfonds zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 sind nachhaltige jährliche Ausschüttungen bei Erhaltung des eingesetzten Kapitals bis zum Laufzeitende des Teilfonds am 17. März 2025 (keine Garantie). Hierzu investiert der Teilfonds in Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Diese Anleihen stammen überwiegend von Emittenten, die zum Erwerbszeitpunkt kein Investment-Grade-Rating aufweisen (Hochzinsanleihen). Davon sind mindestens 90% mit einem Rating von B- oder höher bewertet. Höchstens 10% haben ein Rating von CCC-. Beide Grenzwerte beziehen sich auf den Erwerbszeitpunkt. Der Teilfonds kann zur Renditeoptimierung auch Derivate einsetzen. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portefeuille ist auf das Laufzeitende des Teilfonds abgestimmt.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 8,6% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre ¹⁾
LU2081275435	8,6%	10,9%	4,5%

¹⁾ Aufgelegt am 27.2.2020

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend

Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen

Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wengleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien. Analog der Teilfondskonzeption legte das Portfoliomanagement in hoch verzinsliche Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) an. Dabei favorisierte es Emissionen aus Europa und den USA. Zudem engagierte es sich in Hochzins-

anleihen aus Emerging Markets. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Die im Bestand gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag weitgehend Non-Investment-Grade-Status auf.

Der Teilfonds konnte an der Erholung der Corporate Bondmärkte im Berichtszeitraum partizipieren. Dabei wurden positive Performancebeiträge insbesondere durch Anleihen generiert, die von den Emittenten zurückgezahlt wurden oder bei denen der Markt eine hohe Wahrscheinlichkeit einer erfolgreichen Refinanzierung in der nahen Zukunft eingepreist hatte. Dämpfend auf den Wertzuwachs des Teilfonds wirkten hingegen Engagements in Anleihen einzelner Emittenten, die in eine Restrukturierung gegangen waren oder bei denen Marktakteure von einem herausfordernden Refinanzierungsumfeld ausgingen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Sonstige	0,10	0,00
Summe Aktien:	0,10	0,00
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	9.958.788,24	53,93
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	6.584.222,98	35,66
Summe Anleihen:	16.543.011,22	89,59
3. Derivate	814.505,77	4,41
4. Bankguthaben	764.504,55	4,14
5. Sonstige Vermögensgegenstände	370.053,28	2,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-7.636,05	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-19.464,00	-0,10
III. Fondsvermögen	18.464.974,87	100,00

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

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						16.543.011,22	89,59
Verzinsliche Wertpapiere							
2,6250 % Adevinta 20/15.11.25 Reg S (XS2249892535)	EUR	350		140	% 95,6320	334.712,00	1,81
6,0000 % AGPS BondCo 20/05.08.2025 (XS2010029663)	EUR	300		300	% 46,8640	140.592,00	0,76
2,5000 % Altice France 19/15.01.25 Reg S (XS2054539627)	EUR	450		350	% 92,3140	415.413,00	2,25
6,0000 % AMS-OSRAM 20/31.07.25 Reg S (XS2195511006)	EUR	100			% 89,0380	89.038,00	0,48
8,5260 % Assemblin Financing 19/15.05.25 Reg S (XS2085860844)	EUR	300		400	% 100,0070	300.021,00	1,62
2,6250 % Avantor Funding 20/01.11.25 Reg S (XS2251742537)	EUR	390			% 95,6420	373.003,80	2,02
3,5000 % Banijay Group 20/01.03.25 Reg S (XS2112340679)	EUR	450			% 97,5050	438.772,50	2,38
1,0000 % Berry Global 19/15.01.25 Reg S (XS2093880735)	EUR	200		100	% 94,8840	189.768,00	1,03
3,5800 % Casino, Guichard-Perrachon 14/07.02.25 MTN (FR0012369122)	EUR	200			% 4,2310	8.462,00	0,05
4,7500 % Cirs Finance International 19/22.05.25 Reg S (XS1990952779)	EUR	300			% 98,3440	295.032,00	1,60
3,3750 % Crown European Holdings 15/15.05.25 Reg S (XS1227287221)	EUR	500			% 97,7620	488.810,00	2,65
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	300		100	% 96,5560	289.668,00	1,57
5,0000 % doValue 20/04.08.25 Reg S (XS2212625656)	EUR	600			% 94,1770	565.062,00	3,06
2,6250 % Drax Finco 20/01.11.25 (XS2247614063)	EUR	500			% 95,0280	475.140,00	2,57
1,0000 % Elis 19/03.04.25 MTN (FR0013449972)	EUR	500			% 93,6210	468.105,00	2,54
4,8750 % Encore Capital Group 20/15.10.25 Reg S (XS2229090589)	EUR	100		100	% 93,1960	93.196,00	0,50
3,3750 % Explorer II 20/24.02.25 (NO0010874548)	EUR	300		100	% 91,8210	275.463,00	1,49
3,0210 % Ford Motor Credit 19/06.03.24 (XS1959498160)	EUR	100	100		% 98,5500	98.550,00	0,53
3,2500 % Ford Motor Credit 20/15.09.25 MTN (XS2229875989)	EUR	340			% 95,8400	325.856,00	1,76
2,6250 % Forvia 18/15.06.25 (XS1785467751)	EUR	600			% 95,2200	571.320,00	3,09
2,0000 % Frigo Debtco 23/20.04.2028 Reg S (XS2603999264)	EUR	553	553		% 49,1520	271.725,04	1,47
3,5000 % Getlink 20/30.10.25 (XS2247623643)	EUR	200			% 97,4940	194.988,00	1,06
2,1250 % INEOS Finance 17/15.11.25 Reg S (XS1577947440)	EUR	300			% 93,3820	280.146,00	1,52
6,5000 % International Design Group 18/15.11.25 Reg S (XS1908248963)	EUR	600		200	% 96,4140	578.484,00	3,13
4,8750 % Intrum 20/15.08.25 Reg S (XS221136168)	EUR	400		130	% 82,6940	330.776,00	1,79
6,5000 % iQera Group 20/30.09.24 Reg S (XS2239815777)	EUR	440	440		% 97,6090	357.670,01	1,94
2,8750 % IQVIA 17/15.09.25 Reg S (XS1684387456)	EUR	300			% 96,8960	290.688,00	1,57
5,0000 % Kongsberg Actuation System 18/15.07.25 Reg S (XS1843461689)	EUR	500			% 96,1060	349.476,36	1,89
3,7500 % Kronos International 17/15.09.25 Reg S (XS1680281133)	EUR	400		300	% 90,5770	362.308,00	1,96
5,1250 % La Financiere Atalian 18/15.05.25 (XS1820759147)	EUR	250			% 68,2800	170.700,00	0,92
6,2500 % Lottomatica 20/15.07.25 Reg S (XS2208646690)	EUR	600			% 101,4400	608.640,00	3,30
6,0000 % Loxam 17/15.04.25 Reg S (XS1590067432)	EUR	200			% 97,7980	97.620,83	0,53
3,2500 % Loxam 19/14.01.25 (XS2031870921)	EUR	100			% 97,6240	97.624,00	0,53
7,0000 % Nitrogenmuvек Vegyipari 18/14.05.25 Reg S (XS1811852521)	EUR	300		400	% 81,2250	243.675,00	1,32
4,0000 % Paprec Holding 18/31.03.25 Reg S (XS1794209459)	EUR	400		300	% 97,5500	390.200,00	2,11
6,5000 % Parts Europe 20/16.07.25 Reg S (XS2205088896)	EUR	100			% 100,0700	100.070,00	0,54
4,3750 % Peach Property Finance 20/15.11.25 Reg S (XS2247301794)	EUR	250		320	% 77,0410	192.602,50	1,04
3,6250 % Piaggio & C. 18/30.04.25 Reg S (XS1808984501)	EUR	300		200	% 98,2460	294.738,00	1,60
3,5000 % PPF Telecom Group 20/20.05.24 MTN (XS2176872849)	EUR	200			% 99,6820	199.364,00	1,08
3,2500 % Pro-Gest 17/15.12.24 Reg S (XS1733958927)	EUR	300			% 62,4250	187.275,00	1,01
1,5000 % Q-Park Holding 20/01.03.25 Reg S (XS2115189875)	EUR	200		500	% 95,3180	190.636,00	1,03
6,7500 % Rossini 18/30.10.25 Reg S (XS1881594946)	EUR	600		200	% 100,5080	603.048,00	3,27

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,7500 % Schaeffler 20/12.10.25 MTN (DE000A289Q91)	EUR	200			% 95,6030	191.206,00	1,04	
3,1250 % SoftBank Group 17/19.09.25 (XS1684385161)	EUR	500		100	% 93,6290	468.145,00	2,54	
9,0730 % Stonegate Pub Finance 20/31.07.25 Reg S (XS2210013970)	EUR	150		100	% 92,6320	138.948,00	0,75	
3,8750 % Synthomer 20/01.07.25 (XS2194288390)	EUR	210			% 92,0090	193.218,90	1,05	
2,0000 % Tech.Verwaltungsgesellschaft 674 20/15.07.25 Reg S (XS2090816526)	EUR	500	100	100	% 94,9020	474.510,00	2,57	
2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN (XS1982819994)	EUR	550		150	% 94,1110	517.610,50	2,80	
2,0000 % Volvo Car 17/24.01.25 MTN (XS1724626699)	EUR	400			% 95,2980	381.192,00	2,06	
1,7500 % Webuild 17/26.10.24 Reg S (XS1707063589)	EUR	100		450	% 95,1690	95.169,00	0,52	
2,7500 % Wienerberger 20/04.06.25 (AT0000A2GLA0)	EUR	300		100	% 96,6860	290.058,00	1,57	
3,0000 % ZF Finance 20/21.09.25 MTN (XS2231715322)	EUR	400	100		% 94,5300	378.120,00	2,05	
3,6250 % B&M European Value Reta 20/15.07.25 (XS2199627030)	GBP	130			% 95,8280	144.991,15	0,79	
3,2500 % Pinewood Finco 19/30.09.25 Reg S (XS2052466815)	GBP	600			% 91,8490	641.403,63	3,47	
Nicht notierte Wertpapiere						0,10	0,00	
Aktien								
Frigo Newco1 (XF0000AK07S2)	Stück	950	950		EUR 0,0001	0,10	0,00	
Summe Wertpapiervermögen						16.543.011,32	89,59	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Devisen-Derivate						-5.410,23	-0,03	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 0,71 Mio.						-5.410,23	-0,03	
Swaps						819.916,00	4,44	
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)								
Swap -0,285% / EURIBORM3 (BOFAML FR) 30.06.22 - 30.06.24 (OTC)	EUR	20.000				819.916,00	4,44	
Bankguthaben						764.504,55	4,14	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	389.052,55			% 100	389.052,55	2,11	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund	GBP	21.868,36			% 100	25.452,00	0,14	
Termingeld								
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	350.000,00			% 100	350.000,00	1,89	
Sonstige Vermögensgegenstände						370.053,28	2,00	
Zinsansprüche	EUR	185.909,14			% 100	185.909,14	1,00	
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr ⁵⁾	EUR	184.144,14			% 100	184.144,14	1,00	
Summe der Vermögensgegenstände¹⁾						18.497.485,15	100,18	
Sonstige Verbindlichkeiten						-7.636,05	-0,04	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-5.396,46			% 100	-5.396,46	-0,03	
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-2.239,59			% 100	-2.239,59	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-19.464,00			% 100	-19.464,00	-0,10	
Fondsvermögen						18.464.974,87	100,00	

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Anteilwert						99,29	
Umlaufende Anteile						185.968,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

ICE BofA BB-B Euro HY Non-Financial Fixed & Floating Constrained Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	50,395
größter potenzieller Risikobetrag	%	79,243
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	67,593

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 20.004.081,67.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; State Street Bank GmbH, München

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.270.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	1.270.000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Britische Pfund. GBP 0,859200 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 5) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben (entsprechend dem Verwaltungsreglement - Besonderer Teil).

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	702.885,25
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	11.720,35
Summe der Erträge	EUR	714.605,60

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-13.892,23
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-111,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-62.417,00
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-62.417,00
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-238.081,43
davon:		
vorausbezahlte Aufwendungen	EUR	-229.942,79
bestehend aus:		
Abreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-156.696,54
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften	EUR	-192.012,61
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	20.677,45
Ertragsausgleich	EUR	98.088,91
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-10,16
Taxe d'Abonnement	EUR	-8.128,48
Summe der Aufwendungen	EUR	-314.390,66

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	400.214,94
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.092.531,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.506.039,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-413.507,29
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.292,35
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-374.294,08
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.226.391,51

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.852.097,43
---	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.838.805,08
--	------------	---------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,00% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 366,37.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,70 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 556 347,33 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	32.072.465,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-667.102,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-14.792.081,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-14.792.081,42
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	12.888,01
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.838.805,08
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-374.294,08
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.226.391,51
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.464.974,87

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.092.531,88
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	43.610,63
Devisen(termin)geschäften	EUR	59.275,05
Swappgeschäften	EUR	989.646,20
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1.506.039,17
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.437.011,56
Devisen(termin)geschäften	EUR	-69.027,61
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.852.097,43
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.243.279,70
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.264,87
Swappgeschäften	EUR	-389.917,40

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 273.012,58 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,86

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	18.464.974,87	99,29
2022	32.072.465,20	93,35
2021	48.606.006,84	102,84

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Bei Auflegung entrichtete der Teilfonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 3% des Netto-Teilfondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum 27. Februar 2020 bzw. zum Auflegungsdatum des Teilfonds berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr diente insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde in einer Einmalzahlung am 27. Februar 2020 ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Teilfondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Teilfondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wurde durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis ermittelt. Während der fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag des Teilfonds schwankte die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Teilfondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhing.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 5% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Teilfondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Prospekts zu dem Teilfonds zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds unter anderem weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Kassainstrumente. Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite sowie Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein Dividendenwachstum erwartet wurde. Anlagen des Teilfonds erfolgten unter Berücksichtigung des Laufzeitendes am 16. August 2022.

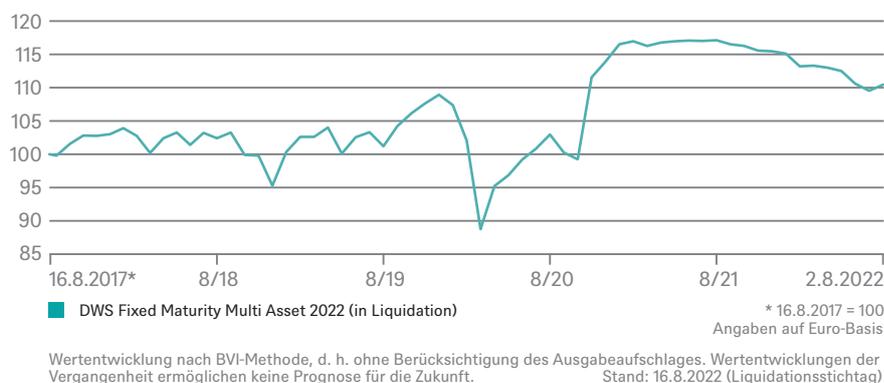
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis zum 16. August 2022 (Liquidationsstichtag) einen Wertrückgang von 0,2% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Bis zur Veräußerung seiner Wertpapierpositionen in Vorbereitung der Liquidation war der Teilfonds vorwiegend in Anleihen und Investmentfonds investiert. Im Bestand befanden sich neben Anleihen mit Investment-Grade-Status, d.h. mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen, auch Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, sogenannte High Yield Bonds. Hinsichtlich der Emittenten-Struktur investierte das Portfoliomanagement u.a. in Staatsanleihen sowie v.a. über

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1095509730	-0,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 16.8.2022 (Liquidationsstichtag)
Angaben auf Euro-Basis

Investmentfonds in Hochzins- und Unternehmensanleihen. Regional betrachtet lag ein Schwerpunkt auf Emissionen aus den Industrieländern. Das Portfolio war über Investmentfonds jedoch auch in den Schwellenländern (Emerging Market Bonds) investiert, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatspapieren der Industrieländer aufwiesen.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation) wurde planmäßig zum 16. August 2022 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 17. Dezember 2014 eingestellt. Anleger konnten bis zum 26. Juli 2022 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel

7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Liquidationsabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 16.08.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	33.900.288,09	99,97
2. Sonstige Vermögensgegenstände	11.159,90	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-205,00	0,00
III. Fondsvermögen	33.911.242,99	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 16.08.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						33.900.288,09	99,97
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	33.900.288,09			% 100	33.900.288,09	99,97
Sonstige Vermögensgegenstände							
Quellensteueransprüche	EUR	11.159,90			% 100	11.159,90	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						33.911.447,99	100,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-205,00			% 100	-205,00	0,00
Fondsvermögen						33.911.242,99	100,00
Anteilwert						100,37	
Umlaufende Anteile						33.877,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

40% 1 Month Euribor Index, 25% iBoxx EUR Liquid High Yield Index, 25% BBG Barc Global Aggregate 3-5 Yr Index in EUR, 10% MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	90,843
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	66,385

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 16.08.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 16. August 2022 wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 16.08.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.005,13
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	-305,65
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.589,83

Summe der Erträge EUR -6.279,05

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-4.655,48
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-58,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.581,85
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-21.581,85
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-172,38
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-23,23
Taxe d'Abonnement	EUR	-149,15

Summe der Aufwendungen EUR -26.409,71

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -32.688,76

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.220.293,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.145.674,18

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -925.380,60

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -958.069,36

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.051.210,72
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.919.753,03

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 868.542,31

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -89.527,05

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,49% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 308,12.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres EUR 41.257.191,03

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-7.245.665,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-7.245.665,99
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-10.755,00
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-89.527,05
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.051.210,72
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.919.753,03

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR 33.911.242,99

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 1.220.293,58

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.127.296,54
Finanztermingeschäften	EUR	2.928,65
Devisen(termin)geschäften	EUR	90.068,39

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -2.145.674,18

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.698.006,04
Finanztermingeschäften	EUR	-444.983,72
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.684,42

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR 868.542,31

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.042.675,00
Finanztermingeschäften	EUR	-147.923,04
Devisen(termin)geschäften	EUR	-26.209,65

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
16.08.2022 (Liquidationsstichtag)	33.911.242,99	100,37
2022	41.257.191,03	100,53
2021	89.696.991,16	109,26

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,80 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 267 126,16 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds weltweit in Rentenpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie Geldmarktpapiere, Einlagen und Barmittel. Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite und Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein überdurchschnittliches Dividendenwachstum erwartet wurde. Anlagen des Teilfonds erfolgten unter Berücksichtigung seines Laufzeitendes am 16. August 2022.

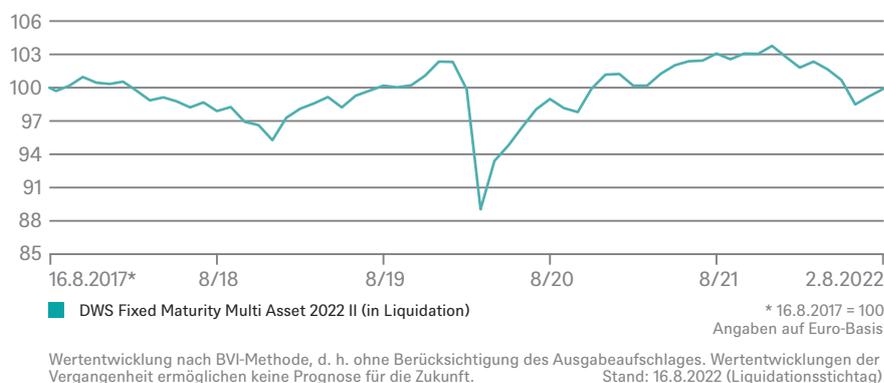
In der Zeit von Anfang Juli 2022 bis zum 16. August 2022 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 1,4% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Anfang Juli 2022 enthielt das Teilfondsportefeuille vorwiegend Renteninvestments, sowohl direkt über einzelne Anleihen als auch indirekt über Rentenfonds. Regional war das Rentenportfolio breit aufgestellt, wobei Emissionen aus Industrieländern bevorzugt waren. Zudem waren dem Portfolio unter Renditeaspekten Zinspapiere aus Schwellenländern (Emerging

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1095509904	1,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 16.8.2022 (Liquidationsstichtag) Angaben auf Euro-Basis

Market Bonds) beigemischt. Im Bestand befanden sich neben Anleihen mit Investment-Grade-Status, d.h. mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen, auch Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, sogenannte High Yield Bonds. Hinsichtlich der Emittentenstruktur setzte sich das Teilfondsportfolio aus Staatspapieren (nominal und inflationsindexiert) und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) bzw. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern zusammen. Zusätzlich wurden verschiedene Derivatestrategien angewendet, um beispielsweise hinsichtlich Duration und Zinsveränderung Risiken abzusichern. Darüber hinaus war der Teilfonds weltweit auch in Aktien investiert, vornehmlich auf Basis von Indexfutures und Fonds- bzw. ETF-Anlagen, wobei

die USA und Europa regional im Fokus standen. Zur weiteren Diversifikation befanden sich auch Goldinvestments im Portefeuille. Zum Zeitpunkt seiner Liquidation (16. August 2022) hielt der Teilfonds nur noch liquide Mittel.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation) wurde planmäßig zum 16. August 2022 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 21. Mai 2015 eingestellt. Anleger konnten bis zum 26. Juli 2022 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Liquidationsabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 16.08.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	10.907.834,25	100,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-70,00	0,00
III. Fondsvermögen	10.907.764,25	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 16.08.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						10.907.834,25	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	10.907.834,25			% 100	10.907.834,25	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						10.907.834,25	100,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-70,00	0,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-70,00			% 100	-70,00	0,00
Fondsvermögen						10.907.764,25	100,00
Anteilwert						87,65	
Umlaufende Anteile						124.441,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

35% BBG Barc Global Aggregate Index in EUR, 30% iBoxx EUR Liquid High Yield Index in EUR, 20% MSCI World Net TR Index in EUR, 15% JPM EMBI Global Diversified in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	49,230
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	34,897

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 16.08.2022 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 16. August 2022 wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 16.08.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	13.298,16
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	18,73
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-293,17

Summe der Erträge EUR 13.023,72

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.798,69
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-17,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.497,42
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-4.497,42
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-42,99
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-6,94
Taxe d'Abonnement	EUR	-36,05

Summe der Aufwendungen EUR -6.339,10

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 6.684,62

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	388.991,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-602.177,16

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -213.185,65

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -206.501,03

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-262.710,50
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	624.792,18

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 362.081,68

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 155.580,65

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,32% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 199,87.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres EUR 12.365.989,40

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.610.364,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.610.364,00
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-3.441,80
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	155.580,65
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-262.710,50
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	624.792,18

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR 10.907.764,25

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 388.991,51

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	350.304,86
Finanztermingeschäften	EUR	9.238,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	29.448,05

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -602.177,16

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-352.795,59
Finanztermingeschäften	EUR	-81.838,11
Devisen(termin)geschäften	EUR	-167.543,46

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR 362.081,68

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	407.441,19
Finanztermingeschäften	EUR	-83.018,90
Devisen(termin)geschäften	EUR	37.659,39

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
16.08.2022 (Liquidationsstichtag)	10.907.764,25	87,65
2022	12.365.989,40	86,46
2021	19.193.418,54	91,79

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 83,03 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds unter anderem weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Kassainstrumente. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite sowie Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung des Laufzeitendes am 29. August 2024.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 8,0% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1095510159	8,0%	22,3%	19,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks

bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Der Aktienanteil des Portfolios wurde im Berichtszeitraum flexibel gesteuert. Dabei wurde über den Einsatz von Derivaten das Aktienmarktrisiko teilweise abgesichert.

An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im

zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Im Rentenbereich war der Teilfonds breit aufgestellt. Hinsichtlich der Emittenten-Struktur investierte das Portfoliomanagement neben Direktanlagen in einzelne Anleihen auch über Investmentfonds v. a. in Hochzinsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen aus den Schwellenländern und Wandelanleihen, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatspapieren der Industrieländer aufwiesen.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich

die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden

Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	5.758.871,91	7,43
Energie	5.704.645,68	7,36
Finanzsektor	3.564.648,23	4,60
Gesundheitswesen	3.421.839,42	4,41
Dauerhafte Konsumgüter	2.952.860,09	3,81
Industrien	2.614.784,75	3,37
Kommunikationsdienste	1.970.137,16	2,54
Hauptverbrauchsgüter	1.636.125,27	2,11
Grundstoffe	1.542.952,32	1,99
Versorger	444.218,36	0,57
Sonstige	383.081,71	0,49
Summe Aktien:	29.994.164,90	38,68
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	1.156.557,60	1,49
Summe Anleihen:	1.156.557,60	1,49
3. Investmentanteile:		
Rentenfonds	29.009.606,49	37,41
Aktienfonds	930.962,76	1,20
Indexfonds	798.743,59	1,03
Sonstige Fonds	13.821.622,66	17,82
Summe Investmentanteile:	44.560.935,50	57,46
4. Derivate	72.627,34	0,09
5. Bankguthaben	1.740.447,35	2,24
6. Sonstige Vermögensgegenstände	63.355,50	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-29.007,72	-0,03
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-14.152,50	-0,01
III. Fondsvermögen	77.544.927,97	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						30.957.741,00	39,92	
Aktien								
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	2.243	3.904	6.598	AUD	44,9900	61.609,07	0,08
Bluescope Steel (AU000000BSLO)	Stück	6.000	6.000		AUD	20,5500	75.277,02	0,10
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	9.020	9.020		AUD	14,4100	79.354,19	0,10
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	4.192	4.192		AUD	18,4200	47.142,24	0,06
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	1.333	1.912	579	AUD	100,2700	81.601,95	0,11
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	6.452	6.452	34.694	AUD	22,1800	87.368,58	0,11
Orica (AU000000OR1)	Stück	4.234	4.234		AUD	14,8300	38.334,64	0,05
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	512	1.402	890	AUD	114,6900	35.850,47	0,05
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	4.152	4.511	359	AUD	35,5700	90.165,54	0,12
Telstra Group (AU000000TLS2)	Stück	17.235	17.235		AUD	4,3000	45.245,89	0,06
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	2.185	2.185		AUD	49,3400	65.818,80	0,08
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	880	880		CAD	118,6400	72.648,53	0,09
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	1.906	2.027	121	CAD	137,5700	182.456,63	0,24
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück	4.014	4.014		CAD	20,0200	55.918,36	0,07
Hydro One (CA4488112083)	Stück	4.417	4.866	449	CAD	37,2400	114.459,04	0,15
Loblaws Companies (CA5394811015)	Stück	402	402		CAD	119,2400	33.355,01	0,04
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	1.698	2.708	1.010	CAD	74,0000	87.434,42	0,11
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	1.208	1.208		CAD	97,9500	82.334,98	0,11
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	2.091	2.363	272	CAD	41,1400	59.859,26	0,08
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	1.908	2.103	195	CAD	68,2000	90.547,35	0,12
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	2.529	2.757	228	CAD	81,4600	143.352,82	0,18
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	5.104	5.104		CHF	34,8200	181.942,34	0,23
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	491	522	31	CHF	265,1000	133.255,63	0,17
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	2.626	3.281	655	CHF	89,9900	241.926,43	0,31
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	428	492	2.666	DKK	1.094,0000	62.876,52	0,08
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	1.805	1.989	184	DKK	1.083,6000	262.647,70	0,34
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	3.860	3.860		EUR	14,3400	55.352,40	0,07
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	425	524	99	EUR	657,9000	279.607,50	0,36
AXA (FR0000120628)	Stück	4.905	5.225	22.234	EUR	27,1000	132.925,50	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	8.543	8.543		EUR	7,0860	60.535,70	0,08
CRH (IE0001827041)	Stück	824	824		EUR	50,6400	41.727,36	0,05
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	4.242	4.242		EUR	20,0250	84.946,05	0,11
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	1.309	1.309		EUR	56,1900	73.552,71	0,09
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	256	256		EUR	193,7000	49.587,20	0,06
Hermes International (FR0000052292)	Stück	23	23		EUR	1.973,8000	45.397,40	0,06
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	16.613	24.408	7.795	EUR	11,9750	198.940,68	0,26
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	2.453	2.453		EUR	35,1400	86.198,42	0,11
Ipsen (FR0010259150)	Stück	249	249		EUR	110,2000	27.439,80	0,04
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	1.198	1.198		EUR	47,7000	57.144,60	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	4.461	4.743	282	EUR	31,2800	139.540,08	0,18
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	120	120		EUR	425,1500	51.018,00	0,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	218	232	817	EUR	854,5000	186.281,00	0,24
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	1.270	1.270		EUR	73,5600	93.421,20	0,12
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	1.401	1.401		EUR	27,2200	38.135,22	0,05
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	3.012	4.181	1.169	EUR	35,4000	106.624,80	0,14
Sanofi (FR0000120578)	Stück	542	542		EUR	98,1700	53.208,14	0,07
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	346	346		EUR	152,1200	52.633,52	0,07
Sodexo (FR0000121220)	Stück	780	860	80	EUR	99,8600	77.890,80	0,10
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	3.747	3.747		EUR	16,0700	60.214,29	0,08
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	8.555	8.555		EUR	3,7160	31.790,38	0,04
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	25.060	2.645	2.645	EUR	53,0600	1.329.683,60	1,71
Umicore (BE0974320526)	Stück	1.821	1.821		EUR	25,4600	46.362,66	0,06
UniCredit (IT0005239360)	Stück	3.884	3.884		EUR	21,4800	83.428,32	0,11
Wendel (FR0000121204)	Stück	272	272		EUR	93,4500	25.418,40	0,03
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	8.117	10.224	2.107	GBP	19,2950	182.282,96	0,24
Auto Trader Group (GB00BYYVFW23)	Stück	6.508	6.508		GBP	6,1000	46.204,38	0,06
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	1.605	1.605		GBP	29,9800	56.003,14	0,07
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	2.750	2.750	25.813	GBP	21,8300	69.870,23	0,09
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	9.166	9.958	792	GBP	13,9120	148.414,09	0,19
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück	1.595	1.595		GBP	18,6600	34.640,01	0,04
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	9.934	9.934	106.934	GBP	6,2250	71.972,94	0,09
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	689	1.302	613	GBP	54,2000	43.463,45	0,06
Johnson Matthey (GB00BZ4BQC70)	Stück	1.789	1.789		GBP	17,4332	36.298,78	0,05
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	17.462	17.462		GBP	2,2757	46.251,34	0,06

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Persimmon (GB0006825383)	Stück	2.397	2.397		GBP	10,3200	28.790,78	0,04
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	25.026			GBP	23,4450	682.884,74	0,88
SSE (GB0007908733)	Stück	1.632	3.018	1.386	GBP	18,3650	34.883,24	0,04
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	56.822	66.858	10.036	GBP	2,4840	164.275,90	0,21
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	2.115	2.335	220	GBP	40,9100	100.703,74	0,13
AIA Group (HK0000069689)	Stück	5.400	5.400		HKD	79,1000	50.292,59	0,06
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	16.500	18.000	1.500	HKD	43,4000	84.315,50	0,11
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	16.000	16.000		HKD	39,1500	73.753,99	0,10
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	1.200	5.400	4.200	JPY	4.086,0000	31.276,39	0,04
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	1.000	2.200	1.200	JPY	4.078,0000	26.012,63	0,03
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	900	900		JPY	4.550,0000	26.121,07	0,03
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	100	100		JPY	29.265,0000	18.667,47	0,02
Hitachi (JP3788600009)	Stück	400	400		JPY	8.896,0000	22.698,22	0,03
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	1.200	4.600	3.400	JPY	5.687,0000	43.531,29	0,06
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	1.200	1.200		JPY	4.450,0000	34.062,64	0,04
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	2.300	11.000	8.700	JPY	2.440,0000	35.797,67	0,05
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	1.200	4.900	3.700	JPY	6.930,0000	53.045,86	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	7.300	17.800	10.500	JPY	1.065,0000	49.591,76	0,06
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	500	1.000	500	JPY	8.104,0000	25.846,78	0,03
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	35.000	35.000		JPY	170,5000	38.065,32	0,05
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	600	1.200	600	JPY	6.169,0000	23.610,38	0,03
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	400	800	400	JPY	11.910,0000	30.388,47	0,04
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	1.700	3.100	1.400	JPY	2.047,5000	22.202,91	0,03
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	900	3.200	2.300	JPY	4.768,0000	27.372,58	0,04
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	500	500		JPY	12.965,0000	41.350,39	0,05
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	800	1.300	500	JPY	4.631,0000	23.632,07	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	700	700		JPY	6.159,0000	27.500,80	0,04
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	700	1.400	700	JPY	5.212,0000	23.272,31	0,03
Toppan (JP3629000005)	Stück	1.200	2.200	1.000	JPY	3.100,0000	23.729,03	0,03
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	6.000	10.700	28.700	JPY	2.308,5000	88.352,36	0,11
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	400	400		JPY	9.105,0000	23.231,49	0,03
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	11.289	11.289		NOK	64,2000	62.076,35	0,08
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	10.038	10.038		SEK	154,5500	131.365,41	0,17
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	4.637	4.637		SEK	119,3500	46.862,38	0,06
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	4.000	4.000		SGD	31,5100	85.694,86	0,11
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	10.200	11.200	1.000	SGD	12,2800	85.161,82	0,11
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	12.000	12.000		SGD	7,1500	58.335,60	0,08
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	7.900	7.900		SGD	9,6100	51.617,49	0,07
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	790	839	49	USD	308,3300	224.726,17	0,29
Adobe (US00724F1012)	Stück	443	472	29	USD	483,7700	197.721,29	0,25
AFLAC (US0010551028)	Stück	1.731	1.907	176	USD	69,1200	110.385,39	0,14
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	6.285	7.536	1.251	USD	119,1000	690.601,99	0,89
Amazon.com (US0231351067)	Stück	3.065	3.065		USD	127,9000	361.669,43	0,47
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	446	446		USD	140,4700	57.800,18	0,07
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	583	868	285	USD	331,5900	178.353,14	0,23
Apple (US0378331005)	Stück	7.907	8.693	3.401	USD	189,5900	1.383.050,22	1,78
Applied Materials (US0382221051)	Stück	1.314	1.398	84	USD	144,2300	174.848,44	0,23
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	1.317	1.451	134	USD	73,0300	88.735,59	0,11
Arista Networks (US0404131064)	Stück	854	908	54	USD	159,2900	125.503,88	0,16
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	163	640	477	USD	167,9900	25.262,82	0,03
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	49.064	4.099	17.330	USD	31,3600	1.419.547,04	1,83
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	5.244	5.575	331	USD	28,6600	138.659,51	0,18
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	156	614	458	USD	336,9100	48.489,68	0,06
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	657	657		USD	83,2100	50.437,28	0,07
Biogen (US09062X1037)	Stück	159	159		USD	282,1300	41.386,35	0,05
Blackrock (US09247X1019)	Stück	105	105		USD	688,2100	66.668,56	0,09
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	89	94	5	USD	2.655,9100	218.079,15	0,28
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	713	713		USD	64,0000	42.099,82	0,05
Broadcom (US11135F1012)	Stück	177	177		USD	862,5700	140.856,99	0,18
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	893	1.358	465	USD	228,5400	188.288,79	0,24
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	645	645		USD	93,9200	55.889,29	0,07
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	678	678		USD	49,4900	30.956,93	0,04
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	2.305	3.305	1.000	USD	80,3000	170.764,37	0,22
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	494	840	346	USD	114,1200	52.011,51	0,07
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	191	191		USD	362,6800	63.909,84	0,08
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	327	1.037	710	USD	151,2100	45.618,30	0,06
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	48	105	57	USD	2.110,6000	93.466,92	0,12
Cigna Group (US1255231003)	Stück	559	595	36	USD	277,2500	142.986,21	0,18
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	226	226		USD	490,0300	102.174,35	0,13
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	4.385	4.385		USD	51,2100	207.173,96	0,27
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	5.128	5.128		USD	41,4700	196.197,21	0,25

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Copart (US2172041061)	Stück	1.154	3.482	2.328	USD	90,2600	96.097,46	0,12
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	90	581	491	USD	531,6900	44.148,08	0,06
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	1.212	1.784	572	USD	53,1000	59.375,59	0,08
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	873	873		USD	117,9000	94.959,59	0,12
eBay (US2786421030)	Stück	3.189	3.189		USD	44,6000	131.220,04	0,17
Elevance Health (US0367521038)	Stück	285	304	19	USD	440,1000	115.719,62	0,15
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	366	741	375	USD	464,4900	156.844,12	0,20
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	185	185		USD	224,6900	38.350,08	0,05
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	674	674		USD	120,1400	74.706,49	0,10
FactSet Research Systems (US3030751057)	Stück	187	187		USD	395,5500	68.242,32	0,09
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	187	187		USD	796,5400	137.423,18	0,18
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	2.893	3.187	294	USD	34,4100	91.842,54	0,12
General Electric (US3696043013)	Stück	1.892	1.892		USD	107,7400	188.065,39	0,24
General Mills (US3703341046)	Stück	1.532	1.532		USD	76,3000	107.843,53	0,14
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	413	413		USD	143,9200	54.838,05	0,07
Hologic (US4364401012)	Stück	2.011	2.173	162	USD	80,0700	148.556,85	0,19
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	176	176		USD	494,4900	80.293,61	0,10
Intuit (US4612021034)	Stück	196	280	84	USD	455,8200	82.425,24	0,11
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	859	1.473	614	USD	164,1000	130.050,65	0,17
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.658	6.439	3.781	USD	143,4300	351.727,04	0,45
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	870	870		USD	137,1600	110.092,44	0,14
KLA (US4824801009)	Stück	281	281		USD	477,2300	123.721,40	0,16
Lennox International (US5261071071)	Stück	432	477	45	USD	322,9900	128.731,14	0,17
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	3.600	3.600		USD	17,7100	58.820,92	0,08
Linde (IE000S9YS762)	Stück	685	768	83	USD	379,1900	239.639,40	0,31
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	284	461	177	USD	370,2600	97.014,34	0,13
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	1.158	2.038	880	USD	116,3400	124.293,50	0,16
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	741	802	61	USD	387,6700	265.027,65	0,34
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	293	844	551	USD	420,8800	113.772,34	0,15
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	2.572	2.572		USD	113,5400	269.420,50	0,35
MetLife (US59156R1086)	Stück	1.090	1.090		USD	56,1800	56.496,17	0,07
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	122	135	13	USD	1.316,8800	148.223,42	0,19
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	4.307	4.307	1.910	USD	335,0500	1.331.359,30	1,72
Moderna (US60770K1079)	Stück	414	585	171	USD	122,1100	46.640,41	0,06
Monday.Com (IL0011762130)	Stück	171	171		USD	169,1100	26.679,41	0,03
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	275	275		USD	288,5900	73.219,16	0,09
Netflix (US64110L1061)	Stück	397	434	37	USD	428,2400	156.851,44	0,20
Newmont (US6516391066)	Stück	14.971		18.724	USD	41,9500	579.420,10	0,75
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	1.297	1.411	114	USD	408,2200	488.478,03	0,63
NVR (US62944T1051)	Stück	13	13		USD	6.295,6100	75.507,82	0,10
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	227	227		USD	199,7600	41.835,52	0,05
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	1.693	1.800	107	USD	94,1300	147.026,56	0,19
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	1.400	1.400		USD	61,4900	79.422,46	0,10
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	2.326	2.439	113	USD	88,6100	190.153,02	0,25
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	885	976	91	USD	130,7200	106.732,36	0,14
Paccar (US6937181088)	Stück	795	795		USD	82,6100	60.591,34	0,08
Paychex (US7043261079)	Stück	1.182	1.182		USD	109,3300	119.225,08	0,15
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	1.831	2.030	3.860	USD	65,8600	111.255,34	0,14
PepsiCo (US7134481081)	Stück	1.336	1.472	136	USD	183,8800	226.647,92	0,29
Pfizer (US7170811035)	Stück	5.194	6.588	1.394	USD	36,1200	173.085,41	0,22
Pool (US73278L1052)	Stück	261	261		USD	370,6200	89.244,23	0,12
Pulte Group (US7458671010)	Stück	924	1.438	514	USD	77,3200	65.913,53	0,09
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	627	627		USD	141,1400	81.644,78	0,11
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	37.582	4.645	39.308	USD	48,4700	1.680.597,42	2,17
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	1.367	1.932	565	USD	61,9400	78.117,89	0,10
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	10.610	10.610		USD	4,3300	42.385,18	0,05
Snap-On (US8330341012)	Stück	633	674	41	USD	286,9600	167.585,28	0,22
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	865	2.933	8.087	USD	109,1400	87.098,53	0,11
Synopsys (US8716071076)	Stück	83	156	73	USD	427,9000	32.766,58	0,04
Tesla (US88160R1014)	Stück	1.108	1.455	347	USD	257,5000	263.225,39	0,34
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	3.206	4.475	1.269	USD	60,0200	177.529,40	0,23
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	226	226	3.087	USD	323,0900	67.366,31	0,09
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1.004	1.068	64	USD	307,8200	285.128,96	0,37
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	4.260	4.529	10.857	USD	38,0900	149.703,29	0,19
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1.600	1.600		USD	149,3800	220.507,43	0,28
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	173	191	18	USD	514,3900	82.101,18	0,11
TJX Companies (US8725401090)	Stück	691	691		USD	83,7400	53.385,31	0,07
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	294	579	285	USD	217,4200	58.973,60	0,08
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	628	683	55	USD	189,9900	110.078,16	0,14
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	187	187		USD	465,2800	80.272,50	0,10
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	471	519	48	USD	204,6500	88.929,01	0,11
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	702	702		USD	476,4400	308.571,71	0,40
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	1.637	1.785	148	USD	116,6100	176.114,56	0,23
VeriSign (US92343E1029)	Stück	685	760	75	USD	222,9300	140.886,66	0,18
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	2.710	2.986	7.012	USD	36,9900	92.483,53	0,12
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	200	200		USD	348,1800	64.245,78	0,08
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.117	1.187	70	USD	234,3200	241.475,63	0,31

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	842	842		USD	59,1200	45.925,86	0,06
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	179	350	171	USD	782,3000	129.192,45	0,17
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	363	395	32	USD	377,3600	126.378,52	0,16
Zillow Group Cap. C (US98954M2008)	Stück	1.172	1.172		USD	50,1700	54.247,85	0,07
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bundesrep.Deutschland 22/23.08.2023 (DE0001030872)	EUR	194	194		%	99,5560	193.138,64	0,25
0,0000 % France 23/26.07.2023 (FR0127613471)	EUR	193	193		%	99,8130	192.639,09	0,25
0,0000 % France Discount T-Bill 23/27.09.2023 (FR0127921163)	EUR	194	194		%	99,1950	192.438,30	0,25
0,0000 % German Treasury Bill 22/20.09.2023 (DE0001030880)	EUR	194	194		%	99,2850	192.612,90	0,25
0,0000 % Germany 22/19.07.2023 (DE0001030864)	EUR	193	193		%	99,8690	192.747,17	0,25
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	632	632		CHF	275,2500	178.089,68	0,23
							192.981,50	0,25
Nicht notierte Wertpapiere								
							192.981,50	0,25
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % France B.T.F. 23/30.08.2023 (FR0127921130)	EUR	194	194		%	99,4750	192.981,50	0,25
							44.560.935,50	57,46
Investmentanteile								
							44.560.935,50	57,46
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	62	2.655	3.300	EUR	9.855,9733	611.070,34	0,79
DWS Concept ESG Arabesque Al Global Equity XC (LU2307564224) (0,375%)	Stück	8.333			EUR	111,7200	930.962,76	1,20
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	29.819			EUR	191,1600	5.700.200,04	7,35
DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC (LU1747710652) (0,400%)	Stück	151.041			EUR	82,5300	12.465.413,73	16,07
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	112.182		11.578	EUR	117,7600	13.210.552,32	17,04
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	65.769	29.945		EUR	164,8800	10.843.992,72	13,98
Xtrackers USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF 1D (IE00BDR5HM97) (0,100%)	Stück	70.490	70.490		USD	12,2820	798.743,59	1,03
							75.711.658,00	97,63
Summe Wertpapiervermögen								
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate								
(Forderungen / Verbindlichkeiten)							-239.811,41	-0,31
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX INDEX SEP 23 (EURX) EUR	Stück	100					-2.500,00	0,00
EURO STOXX 50 SEP 23 (EURX) EUR	Stück	900					62.662,50	0,08
EURO STOXX BANK SEP 23 (EURX) EUR	Stück	39.450					208.296,00	0,27
TECDAX STOCK IND SEP 23 (EURX) EUR	Stück	1.410					-84.203,93	-0,11
FTSE 100 INDEX SEP 23 (IPE) GBP	Stück	-100					-3.442,83	-0,01
TOPIX INDEX SEP 23 (OSE) JPY	Stück	10.000					5.511,37	0,01
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) SEP 23 (NYFE) USD	Stück	10.650					-242.026,06	-0,31
NASDAQ 100 E-MINI SEP 23 (CME) USD	Stück	140					24.033,84	0,03
S&P500 EMINI SEP 23 (CME) USD	Stück	-3.550					-208.142,30	-0,27

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisen-Derivate						-20.497,66	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
NOK/EUR 44,19 Mio.						43.574,25	0,06
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 0,70 Mio.						-3.390,01	0,00
GBP/EUR 1,55 Mio.						-11.956,96	-0,02
JPY/EUR 130,81 Mio.						-4.684,47	-0,01
USD/EUR 5,64 Mio.						-44.040,47	-0,06
Swaps						332.936,41	0,43
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	5.500				70.644,84	0,09
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	4.700				200.794,29	0,26
CDX NA HY 5 Years / 500 BP (CITIBANK DE) 20.12.24 (OTC)	USD	2.300				61.497,28	0,08
Bankguthaben						1.740.447,35	2,24
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	808.990,36		%	100	808.990,36	1,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	127.442,33		%	100	127.442,33	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	62.720,71		%	100	38.292,20	0,05
Brasilianische Real	BRL	71.875,95		%	100	13.653,34	0,02
Kanadische Dollar	CAD	102.858,72		%	100	71.573,81	0,09
Schweizer Franken	CHF	54.771,36		%	100	56.072,24	0,07
Britische Pfund	GBP	124.160,58		%	100	144.507,19	0,19
Hongkong Dollar	HKD	1.633.482,79		%	100	192.330,57	0,25
Israelische Schekel	ILS	173.849,40		%	100	43.232,14	0,05
Japanische Yen	JPY	25.467.613,00		%	100	162.452,08	0,21
Singapur Dollar	SGD	57.208,95		%	100	38.896,48	0,05
Türkische Lira	TRY	379.198,68		%	100	13.417,57	0,02
US Dollar	USD	32.069,39		%	100	29.587,04	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						63.355,50	0,08
Zinsansprüche	EUR	2.410,98		%	100	2.410,98	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	41.734,83		%	100	41.734,83	0,05
Quellensteueransprüche	EUR	19.209,69		%	100	19.209,69	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						78.192.475,22	100,84
Sonstige Verbindlichkeiten						-29.007,72	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-24.806,23		%	100	-24.806,23	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.201,49		%	100	-4.201,49	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsheingeschäften	EUR	-14.152,50		%	100	-14.152,50	-0,01
Fondsvermögen						77.544.927,97	100,00
Anteilwert						94,83	
Umlaufende Anteile						817.750,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

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

60% MSCI World Index in EUR, 30% ICE BofA Global High Yield BB Rated Index (HW10), 10% BBG Global Aggregate Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	78,136
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,103
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,480

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 65.502.586,87.

Gegenparteien

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 300.000,00

davon:

Bankguthaben

EUR 300.000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IPE	=	ICE Futures Europe
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
NYFE	=	ICE Futures U.S.
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
OTC	=	Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,264350	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,446850	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	4,021300	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,675200	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,809600	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,470800	=	EUR	1
Türkische Lira	TRY	28,261350	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	772.099,94
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	125.535,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	17.651,73
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	23.775,83
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.391,71
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.391,71
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-113.319,32
7. Sonstige Erträge	EUR	29,10
Summe der Erträge	EUR	827.164,24

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-5.358,05
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-461,26
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-319.694,97
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-319.694,97
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18.406,72
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-459,19
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-42,73
Taxe d'Abonnement	EUR	-17.904,80
Summe der Aufwendungen	EUR	-343.459,74

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 483.704,50

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.514.631,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.923.101,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.591.529,70

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.075.234,20

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	368.474,42
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3.653.971,78

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4.022.446,20

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6.097.680,40

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,45% 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 0,001% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,80%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 45.475,90.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	84.011.051,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.762.694,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-10.009.407,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-10.009.407,26
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	208.296,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.097.680,40
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	368.474,42
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3.653.971,78

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 77.544.927,97

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	11.514.631,68
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.362.852,57
Finanztermingeschäften	EUR	4.852.479,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.942.877,28
Swappgeschäften	EUR	356.422,83

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -9.923.101,98

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-3.740.749,47
Finanztermingeschäften	EUR	-3.921.856,43
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.260.496,08

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 4.022.446,20

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.872.923,85
Finanztermingeschäften	EUR	-156.955,02
Devisen(termin)geschäften	EUR	33.160,22
Swappgeschäften	EUR	273.317,15

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	3,00

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	77.544.927,97	94,83
2022	84.011.051,86	90,69
2021	112.140.228,73	103,61

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 183,42 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds unter anderem weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Kassainstrumente. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite sowie Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung des Laufzeitendes am 28. August 2025.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 9,5% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1179372914	9,5%	24,5%	21,0%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks

bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Der Aktienanteil des Portfolios wurde im Berichtszeitraum flexibel gesteuert. Dabei wurde über den Einsatz von Derivaten das Aktienmarktrisiko teilweise abgesichert.

An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im

zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Im Rentenbereich war der Teilfonds breit aufgestellt. Hinsichtlich der Emittenten-Struktur investierte das Portfoliomanagement neben Direktanlagen in einzelne Anleihen auch über Investmentfonds v. a. in Hochzinsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen aus den Schwellenländern und Wandelanleihen, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatspapieren der Industrieländer aufwiesen.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich

die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden

Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Energie	4.755.103,64	7,34
Informationstechnologie	4.705.380,70	7,27
Gesundheitswesen	2.888.928,22	4,47
Finanzsektor	2.786.579,28	4,31
Dauerhafte Konsumgüter	2.443.347,59	3,78
Industrien	2.140.285,94	3,31
Kommunikationsdienste	1.613.998,26	2,50
Hauptverbrauchsgüter	1.357.424,32	2,10
Grundstoffe	1.261.905,10	1,95
Versorger	371.005,77	0,57
Sonstige	324.018,61	0,50
Summe Aktien:	24.647.977,43	38,10
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	963.465,53	1,49
Summe Anleihen:	963.465,53	1,49
3. Investmentanteile:		
Rentenfonds	24.484.697,82	37,85
Aktienfonds	825.499,08	1,28
Indexfonds	675.594,98	1,04
Sonstige Fonds	11.589.194,32	17,92
Summe Investmentanteile:	37.574.986,20	58,09
4. Derivate	235.926,46	0,36
5. Bankguthaben	1.231.044,72	1,90
6. Sonstige Vermögensgegenstände	55.594,79	0,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-24.138,25	-0,03
III. Fondsvermögen	64.684.856,88	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						25.451.288,21	39,34	
Aktien								
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	1.869	3.267	5.571	AUD	44,9900	51.336,31	0,08
Bluescope Steel (AU000000BSLO)	Stück	5.003	5.003		AUD	20,5500	62.768,49	0,10
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	7.576	7.576		AUD	14,4100	66.650,48	0,10
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	3.495	3.495		AUD	18,4200	39.303,95	0,06
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	1.111	1.594	483	AUD	100,2700	68.011,83	0,11
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	3.441	3.441	24.453	AUD	22,1800	46.595,67	0,07
Orica (AU000000OR1)	Stück	3.556	3.556		AUD	14,8300	32.196,03	0,05
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	431	1.175	744	AUD	114,6900	30.178,81	0,05
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	3.455	3.795	340	AUD	35,5700	75.029,37	0,12
Telstra Group (AU000000TLS2)	Stück	14.366	14.366		AUD	4,3000	37.714,09	0,06
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	1.835	1.835		AUD	49,3400	55.275,74	0,09
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	734	734		CAD	118,6400	60.595,48	0,09
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	1.531	1.690	159	CAD	137,5700	146.558,81	0,23
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück	3.378	3.378		CAD	20,0200	47.058,35	0,07
Hydro One (CA4488112083)	Stück	3.675	4.058	383	CAD	37,2400	95.231,37	0,15
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	335	335		CAD	119,2400	27.795,84	0,04
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	1.426	2.269	843	CAD	74,0000	73.428,43	0,11
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	912	1.007	95	CAD	97,9500	62.160,18	0,10
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	1.740	1.989	249	CAD	41,1400	49.811,15	0,08
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	1.588	1.753	165	CAD	68,2000	75.361,21	0,12
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	2.030	2.321	291	CAD	81,4600	115.067,71	0,18
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	4.280	4.280		CHF	34,8200	152.569,21	0,24
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	409	440	31	CHF	265,1000	111.001,13	0,17
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	2.185	2.749	564	CHF	89,9900	201.298,27	0,31
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	356	413	1.786	DKK	1.094,0000	52.299,16	0,08
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	1.502	1.658	156	DKK	1.083,6000	218.557,81	0,34
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	3.255	3.255		EUR	14,3400	46.676,70	0,07
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	355	441	86	EUR	657,9000	233.554,50	0,36
AXA (FR0000120628)	Stück	2.786	2.786	18.344	EUR	27,1000	75.500,60	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	7.124	7.124		EUR	7,0860	50.480,66	0,08
CRH (IE0001827041)	Stück	694	694		EUR	50,6400	35.144,16	0,05
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	3.537	3.537		EUR	20,0250	70.828,43	0,11
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	1.092	1.092		EUR	56,1900	61.359,48	0,09
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	215	215		EUR	193,7000	41.645,50	0,06
Hermes International (FR0000052292)	Stück	19	19		EUR	1.973,8000	37.502,20	0,06
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	13.848	20.282	6.434	EUR	11,9750	165.829,80	0,26
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	2.046	2.046		EUR	35,1400	71.896,44	0,11
Ipsen (FR0010259150)	Stück	208	208		EUR	110,2000	22.921,60	0,04
KONE Oyj (FI00009013403)	Stück	999	999		EUR	47,7000	47.652,30	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	3.582	3.955	373	EUR	31,2800	112.044,96	0,17
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	100	100		EUR	425,1500	42.515,00	0,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	124	124	682	EUR	854,5000	105.958,00	0,16
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	1.059	1.059		EUR	73,5600	77.900,04	0,12
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	1.181	1.181		EUR	27,2200	32.146,82	0,05
Neste Oyj (FI00009013296)	Stück	2.510	3.503	993	EUR	35,4000	88.854,00	0,14
Sanofi (FR0000120578)	Stück	452	452		EUR	98,1700	44.372,84	0,07
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	291	291		EUR	152,1200	44.266,92	0,07
Sodexo (FR0000121220)	Stück	649	717	68	EUR	99,8600	64.809,14	0,10
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	3.125	3.125		EUR	16,0700	50.218,75	0,08
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	7.119	7.119		EUR	3,7160	26.454,20	0,04
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	20.813	2.205	2.205	EUR	53,0600	1.104.337,78	1,71
Umicore (BE0974320526)	Stück	1.533	1.533		EUR	25,4600	39.030,18	0,06
UniCredit (IT0005239360)	Stück	3.267	3.267		EUR	21,4800	70.175,16	0,11
Wendel (FR0000121204)	Stück	228	228		EUR	93,4500	21.306,60	0,03
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	6.502	8.566	2.064	GBP	19,2950	146.015,00	0,23
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	5.426	5.426		GBP	6,1000	38.522,58	0,06
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	1.338	1.338		GBP	29,9800	46.686,73	0,07
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	2.292	2.292	21.439	GBP	21,8300	58.233,66	0,09
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	7.627	8.376	749	GBP	13,9120	123.494,90	0,19
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück	1.327	1.327		GBP	18,6600	28.819,62	0,04
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	5.298	5.298	90.292	GBP	6,2250	38.384,60	0,06
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	580	1.086	506	GBP	54,2000	36.587,52	0,06
Johnson Matthey (GB00BZ4BQC70)	Stück	1.501	1.501		GBP	17,4332	30.455,26	0,05

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	14.561	14.561		GBP 2,2757	38.567,50	0,06
Persimmon (GB0006825383)	Stück	1.999	1.999		GBP 10,3200	24.010,34	0,04
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	20.765			GBP 23,4450	566.614,79	0,88
SSE (GB0007908733)	Stück	1.360	2.517	1.157	GBP 18,3650	29.069,37	0,04
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	45.517	56.236	10.719	GBP 2,4840	131.592,45	0,20
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	1.760	1.943	183	GBP 40,9100	83.800,74	0,13
AIA Group (HK0000069689)	Stück	4.600	4.600		HKD 79,1000	42.841,84	0,07
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	15.000	15.000		HKD 43,4000	76.650,46	0,12
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	14.000	14.000		HKD 39,1500	64.534,74	0,10
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	1.000	4.500	3.500	JPY 4.086,0000	26.063,66	0,04
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	800	1.800	1.000	JPY 4.078,0000	20.810,10	0,03
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	700	700		JPY 4.550,0000	20.316,39	0,03
Hitachi (JP3788600009)	Stück	300	300		JPY 8.896,0000	17.023,67	0,03
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	1.000	3.800	2.800	JPY 5.687,0000	36.276,07	0,06
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	1.000	1.000		JPY 4.450,0000	28.385,53	0,04
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	1.900	9.300	7.400	JPY 2.440,0000	29.571,98	0,05
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	1.000	4.100	3.100	JPY 6.930,0000	44.204,89	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	6.100	14.800	8.700	JPY 1.065,0000	41.439,69	0,06
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	400	800	400	JPY 8.104,0000	20.677,43	0,03
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	30.000	30.000		JPY 170,5000	32.627,42	0,05
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	500	1.000	500	JPY 6.169,0000	19.675,32	0,03
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	300	700	400	JPY 11.910,0000	22.791,35	0,04
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	1.400	2.600	1.200	JPY 2.047,5000	18.284,75	0,03
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	800	2.700	1.900	JPY 4.768,0000	24.331,19	0,04
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	500	500		JPY 12.965,0000	41.350,39	0,06
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	600	1.100	500	JPY 4.631,0000	17.724,05	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	500	500		JPY 6.159,0000	19.643,43	0,03
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	600	1.100	500	JPY 5.212,0000	19.947,69	0,03
Toppan (JP3629000005)	Stück	1.000	1.800	800	JPY 3.100,0000	19.774,19	0,03
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	5.000	7.500	17.500	JPY 2.308,5000	73.626,97	0,11
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	400	400		JPY 9.105,0000	23.231,49	0,04
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	9.518	9.518		NOK 64,2000	52.337,91	0,08
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	8.367	8.367		SEK 154,5500	109.497,35	0,17
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	3.867	3.867		SEK 119,3500	39.080,62	0,06
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	3.300	3.300		SGD 31,5100	70.698,26	0,11
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	8.200	9.400	1.200	SGD 12,2800	68.463,42	0,11
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	10.000	10.000		SGD 7,1500	48.613,00	0,08
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	6.600	6.600		SGD 9,6100	43.123,47	0,07
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	708	708		USD 308,3300	201.400,17	0,31
Adobe (US00724F1012)	Stück	356	393	37	USD 483,7700	158.891,15	0,25
AFLAC (US0010551028)	Stück	1.440	1.590	150	USD 69,1200	91.828,40	0,14
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	5.287	6.272	985	USD 119,1000	580.940,77	0,90
Amazon.com (US0231351067)	Stück	2.555	2.555		USD 127,9000	301.489,53	0,47
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	376	376		USD 140,4700	48.728,41	0,08
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	531	724	193	USD 331,5900	162.445,14	0,25
Apple (US0378331005)	Stück	6.591	4.750	390	USD 189,5900	1.152.862,52	1,78
Applied Materials (US0382221051)	Stück	1.055	1.165	110	USD 144,2300	140.384,40	0,22
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	1.096	1.210	114	USD 73,0300	73.845,26	0,11
Arista Networks (US0404131064)	Stück	685	757	72	USD 159,2900	100.667,64	0,16
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	138	533	395	USD 167,9900	21.388,15	0,03
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	41.478	3.422	14.594	USD 31,3600	1.200.064,66	1,86
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	4.211	4.649	438	USD 28,6600	111.345,38	0,17
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	131	513	382	USD 336,9100	40.718,89	0,06
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	550	550		USD 83,2100	42.222,99	0,07
Biogen (US09062X1037)	Stück	134	134		USD 282,1300	34.879,07	0,05
Blackrock (US09247X1019)	Stück	88	88		USD 688,2100	55.874,60	0,09
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	79	79		USD 2.655,9100	193.575,87	0,30
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	381	381	4.065	USD 64,0000	22.496,54	0,03
Broadcom (US1135F1012)	Stück	149	149		USD 862,5700	118.574,53	0,18
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	744	1.132	388	USD 228,5400	156.872,18	0,24
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	544	544		USD 93,9200	47.137,63	0,07
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	565	565		USD 49,4900	25.797,44	0,04
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	1.850	2.756	906	USD 80,3000	137.056,00	0,21
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	415	701	286	USD 114,1200	43.693,88	0,07
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	160	160		USD 362,6800	53.537,04	0,08
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	276	874	598	USD 151,2100	38.503,52	0,06
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	44	88	44	USD 2.110,6000	85.678,01	0,13
Cigna Group (US1255231003)	Stück	449	496	47	USD 277,2500	114.849,39	0,18
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	191	191		USD 490,0300	86.350,89	0,13
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	3.655	3.655		USD 51,2100	172.684,33	0,27

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	4.307	4.307		USD	41,4700	164.785,76	0,25
Copart (US2172041061)	Stück	962	2.904	1.942	USD	90,2600	80.108,98	0,12
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	75	484	409	USD	531,6900	36.790,06	0,06
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	1.022	1.498	476	USD	53,1000	50.067,53	0,08
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	659	728	69	USD	117,9000	71.681,98	0,11
eBay (US2786421030)	Stück	2.675	2.675		USD	44,6000	110.070,12	0,17
Elevance Health (US0367521038)	Stück	229	253	24	USD	440,1000	92.981,73	0,14
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	305	617	312	USD	464,4900	130.703,43	0,20
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	154	154		USD	224,6900	31.923,85	0,05
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	565	565		USD	120,1400	62.624,87	0,10
FactSet Research Systems (US3030751057)	Stück	156	156		USD	395,5500	56.929,42	0,09
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	157	157		USD	796,5400	115.376,68	0,18
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	2.407	2.658	251	USD	34,4100	76.413,76	0,12
General Electric (US3696043013)	Stück	1.515	1.589	74	USD	107,7400	150.591,48	0,23
General Mills (US3703341046)	Stück	1.287	1.287		USD	76,3000	90.597,01	0,14
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	345	345		USD	143,9200	45.809,02	0,07
Hologic (US4364401012)	Stück	1.614	1.829	215	USD	80,0700	119.229,62	0,18
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	147	147		USD	494,4900	67.063,41	0,10
Intuit (US4612021034)	Stück	164	234	70	USD	455,8200	68.968,06	0,11
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	721	1.233	512	USD	164,1000	109.157,76	0,17
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	1.565	4.481	2.916	USD	143,4300	207.092,86	0,32
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	725	725		USD	137,1600	91.743,70	0,14
KLA (US4824801009)	Stück	236	236		USD	477,2300	103.908,37	0,16
Lennox International (US5261071071)	Stück	360	398	38	USD	322,9900	107.275,95	0,17
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	3.020	3.020		USD	17,7100	49.344,22	0,08
Linde (IE000S9YS762)	Stück	570	646	76	USD	379,1900	199.407,97	0,31
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	217	388	171	USD	370,2600	74.127,15	0,11
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	973	1.715	742	USD	116,3400	104.436,59	0,16
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	617	647	30	USD	387,6700	220.677,54	0,34
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	244	703	459	USD	420,8800	94.745,57	0,15
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	2.145	2.145		USD	113,5400	224.691,67	0,35
MetLife (US59156R1086)	Stück	909	909		USD	56,1800	47.114,70	0,07
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	114	114		USD	1.316,8800	138.503,85	0,21
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	3.305	2.302	612	USD	335,0500	1.021.625,84	1,58
Moderna (US60770K1079)	Stück	349	492	143	USD	122,1100	49.317,64	0,06
Monday.Com (IL0011762130)	Stück	143	143		USD	169,1100	22.310,85	0,03
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	229	229		USD	288,5900	60.971,59	0,09
Netflix (US64110L1061)	Stück	319	365	46	USD	428,2400	126.034,28	0,19
Newmont (US6516391066)	Stück	12.460		17.630	USD	41,9500	482.237,29	0,75
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	1.081	1.178	97	USD	408,2200	407.127,80	0,63
NVR (US62944T1051)	Stück	11	11		USD	6.295,6100	63.891,24	0,10
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	191	191		USD	199,7600	35.200,81	0,05
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	1.359	1.501	142	USD	94,1300	118.020,73	0,18
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	1.176	1.176		USD	61,4900	66.714,86	0,10
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	1.867	2.052	185	USD	88,6100	152.629,27	0,24
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	737	814	77	USD	130,7200	88.883,33	0,14
Paccar (US6937181088)	Stück	663	663		USD	82,6100	50.530,89	0,08
Paychex (US7043261079)	Stück	926	997	71	USD	109,3300	93.403,06	0,14
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	1.470	1.700	3.294	USD	65,8600	89.320,23	0,14
PepsiCo (US7134481081)	Stück	1.112	1.228	116	USD	183,8800	188.647,07	0,29
Pfizer (US7170811035)	Stück	5.493	5.493		USD	36,1200	183.049,32	0,28
Pool (US73278L1052)	Stück	197	219	22	USD	370,6200	67.360,59	0,10
Pulte Group (US7458671010)	Stück	775	1.203	428	USD	77,3200	55.284,62	0,09
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	529	529		USD	141,1400	68.883,72	0,11
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	31.182	3.909	36.894	USD	48,4700	1.394.401,27	2,16
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	1.139	1.625	486	USD	61,9400	65.088,72	0,10
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	8.946	8.946		USD	4,3300	35.737,78	0,06
Snap-On (US8330341012)	Stück	509	562	53	USD	286,9600	134.756,56	0,21
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	729	1.564	4.343	USD	109,1400	73.404,43	0,11
Synopsys (US8716071076)	Stück	69	130	61	USD	427,9000	27.239,69	0,04
Tesla (US88160R1014)	Stück	923	1.225	302	USD	257,5000	219.275,30	0,34
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	2.668	3.731	1.063	USD	60,0200	147.738,13	0,23
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	121	121	2.567	USD	323,0900	36.067,80	0,06
The Home Depot (US4370761029)	Stück	890	890		USD	307,8200	252.753,76	0,39
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	3.421	3.777	11.782	USD	38,0900	120.219,48	0,19
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1.344	1.344		USD	149,3800	185.226,24	0,29
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	160	160		USD	514,3900	75.931,73	0,12
TJX Companies (US8725401090)	Stück	576	576		USD	83,7400	44.500,64	0,07
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	247	484	237	USD	217,4200	49.545,84	0,08
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	522	575	53	USD	189,9900	91.498,09	0,14
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	156	156		USD	465,2800	66.965,29	0,10
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	392	433	41	USD	204,6500	74.013,10	0,11
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	585	585		USD	476,4400	257.143,09	0,40
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	1.314	1.502	188	USD	116,6100	141.365,02	0,22
VeriSign (US92343E1029)	Stück	550	637	87	USD	222,9300	113.120,68	0,17
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	1.595	1.595	4.469	USD	36,9900	54.432,19	0,08

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	167	167		USD	348,1800	53.645,23	0,08
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	930	1.001	71	USD	234,3200	201.049,54	0,31
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	702	702		USD	59,1200	38.289,73	0,06
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	150	291	141	USD	782,3000	108.261,83	0,17
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	302	332	30	USD	377,3600	105.141,36	0,16
Zillow Group Cap. C (US98954M2008)	Stück	989	989		USD	50,1700	45.777,41	0,07
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Bundesrep.Deutschland 22/23.08.2023 (DE0001030872)	EUR	161	161		%	99,5560	160.285,16	0,25
0,0000 % France 23/26.07.2023 (FR0127613471)	EUR	161	161		%	99,8130	160.698,93	0,25
0,0000 % France Discount T-Bill 23/27.09.2023 (FR0127921163)	EUR	162	162		%	99,1950	160.695,90	0,25
0,0000 % German Treasury Bill 22/20.09.2023 (DE0001030880)	EUR	162	162		%	99,2850	160.841,70	0,25
0,0000 % Germany 22/19.07.2023 (DE0001030864)	EUR	161	161		%	99,8690	160.789,09	0,25
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	527	527		CHF	275,2500	148.502,00	0,23
Nicht notierte Wertpapiere						160.154,75	0,25	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % France B.T.F. 23/30.08.2023 (FR0127921130)	EUR	161	161		%	99,4750	160.154,75	0,25
Investmentanteile						37.574.986,20	58,09	
Gruppeneigene Investmentanteile								
37.574.986,20								
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	93	1.900	2.303	EUR	9.855,9733	916.605,52	1,42
DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity XC (LU2307564224) (0,375%)	Stück	7.389			EUR	111,7200	825.499,08	1,28
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	22.320			EUR	191,1600	4.266.691,20	6,60
DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC (LU1747710652) (0,400%)	Stück	125.590			EUR	82,5300	10.364.942,70	16,02
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	90.630		12.651	EUR	117,7600	10.672.588,80	16,50
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	59.759	29.511		EUR	164,8800	9.853.063,92	15,23
Xtrackers USD High Yield Corp. Bond UCITS ET 1D (IE00BDR5HM97) (0,100%)	Stück	59.622	59.622		USD	12,2820	675.594,98	1,04
Summe Wertpapiervermögen						63.186.429,16	97,68	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-94.672,20	-0,15	
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX INDEX SEP 23 (EURX) EUR	Stück	75					-1.875,00	0,00
EURO STOXX 50 SEP 23 (EURX) EUR	Stück	590					41.078,75	0,06
EURO STOXX BANK SEP 23 (EURX) EUR	Stück	27.500					145.200,00	0,22
TECDAX STOCK IND SEP 23 (EURX) EUR	Stück	1.190					-71.065,73	-0,11
FTSE 100 INDEX SEP 23 (IPE) GBP	Stück	-80					-2.754,27	0,00
TOPIX INDEX SEP 23 (OSE) JPY	Stück	10.000					5.511,37	0,01
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) SEP 23 (NYFE) USD	Stück	5.150					-117.036,08	-0,18
NASDAQ 100 E-MINI SEP 23 (CME) USD	Stück	120					20.600,43	0,03
S&P500 EMINI SEP 23 (CME) USD	Stück	-1.950					-114.331,67	-0,18

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisen-Derivate						-17.042,91	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
NOK/EUR 36,83 Mio.....						36.914,37	0,06
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 0,58 Mio.....						-2.860,55	0,00
GBP/EUR 1,28 Mio.....						-9.900,14	-0,02
JPY/EUR 106,80 Mio.....						-3.977,58	-0,01
USD/EUR 4,84 Mio.....						-37.219,01	-0,06
Swaps						347.641,57	0,54
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	6.000				77.067,09	0,12
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	4.800				205.066,50	0,32
CDX NA HY 5 Years / 500 BP (CITIBANK DE) 20.12.24 (OTC)	USD	2.450				65.507,98	0,10
Bankguthaben						1.231.044,72	1,90
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	445.074,52		%	100	445.074,52	0,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.....	EUR	106.035,07		%	100	106.035,07	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.....	AUD	52.304,43		%	100	31.932,86	0,05
Brasilianische Real.....	BRL	101.497,55		%	100	19.280,17	0,03
Kanadische Dollar.....	CAD	50.242,66		%	100	34.961,14	0,05
Schweizer Franken.....	CHF	46.921,77		%	100	48.036,21	0,08
Britische Pfund.....	GBP	116.289,73		%	100	135.346,52	0,21
Hongkong Dollar.....	HKD	1.337.968,29		%	100	157.535,92	0,24
Israelische Schekel.....	ILS	184.403,52		%	100	45.856,69	0,07
Japanische Yen.....	JPY	21.228.903,00		%	100	135.414,32	0,21
Singapur Dollar.....	SGD	47.708,76		%	100	32.437,29	0,05
Türkische Lira.....	TRY	401.152,91		%	100	14.194,40	0,02
US Dollar.....	USD	27.032,04		%	100	24.939,61	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						55.594,79	0,09
Zinsansprüche	EUR	1.923,33		%	100	1.923,33	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	34.556,10		%	100	34.556,10	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	19.115,36		%	100	19.115,36	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						65.070.015,16	100,60
Sonstige Verbindlichkeiten						-24.138,25	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-20.632,80		%	100	-20.632,80	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-3.505,45		%	100	-3.505,45	-0,01
Fondsvermögen						64.684.856,88	100,00
Anteilwert						99,24	
Umlaufende Anteile						651.826,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

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

60% MSCI World Index in EUR, 30% ICE BofA Global High Yield BB Rated Index (HW10), 10% BBG Global Aggregate Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	78,874
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,879
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,929

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 48.545.137,03.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 300.000,00

davon:

Bankguthaben

EUR 300.000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IPE	=	ICE Futures Europe
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
NYFE	=	ICE Futures U.S.
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
OTC	=	Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,264350	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,446850	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	4,021300	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,675200	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,809600	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,470800	=	EUR	1
Türkische Lira	TRY	28,261350	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	=	EUR	1

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	622.880,66
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	131.430,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	14.746,48
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	19.953,89
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	603,98
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	603,98
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-90.018,94
7. Sonstige Erträge	EUR	78,08
Summe der Erträge	EUR	699.674,76

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-5.501,87
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-381,45
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-265.926,59
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-265.926,59
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.226,92
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-199,11
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-35,21
Taxe d'Abonnement	EUR	-14.992,60
Summe der Aufwendungen	EUR	-286.655,38

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 413.019,38

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.275.007,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.658.286,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.616.721,70

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.029.741,08

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	681.366,12
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3.308.314,79

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.989.680,91

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6.019.421,99

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,45% 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 0,000% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee-/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,80%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 36.639,60.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	70.029.377,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.228.511,01
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-9.323.289,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-9.323.289,77
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	187.858,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.019.421,99
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	681.366,12
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3.308.314,79
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	64.684.856,88

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	9.275.007,75
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.557.908,21
Finanztermingeschäften	EUR	3.676.797,90
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.672.110,59
Swappgeschäften	EUR	368.191,05
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-7.658.286,05
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-3.261.947,95
Finanztermingeschäften	EUR	-2.530.738,18
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.865.599,92
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	3.989.680,91
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.689.621,42
Finanztermingeschäften	EUR	-23.819,44
Devisen(termin)geschäften	EUR	38.795,00
Swappgeschäften	EUR	285.083,93

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	3,00

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	64.684.856,88	99,24
2022	70.029.377,08	93,50
2021	101.540.340,95	106,68

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 112,98 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds unter anderem weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Kassainstrumente. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite sowie Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung des Laufzeitendes am 15. Dezember 2025.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 17,5% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



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

Stand: 30.6.2023

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1179373136	17,5%	45,0%	30,3%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks

bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Der Aktienanteil des Portfolios wurde im Berichtszeitraum flexibel gesteuert. Dabei wurde über den Einsatz von Derivaten das Aktienmarktrisiko teilweise abgesichert.

An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im

zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Im Rentenbereich war der Teilfonds breit aufgestellt. Hinsichtlich der Emittenten-Struktur investierte das Portfoliomanagement neben Direktanlagen in einzelne Anleihen auch über Investmentfonds v. a. in Hochzinsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen aus den Schwellenländern und Wandelanleihen, wobei der Teilfonds gegen Ende des Berichtszeitraums schwerpunktmäßig in europäischen Staatsanleihen investiert war.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur

Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

Der Teilfonds profitierte während des Berichtszeitraums insgesamt davon, dass Absicherungsgeschäfte gegen den Zinsanstieg in der Eurozone die erwirtschaftete Rendite stark unterstützten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	6.272.602,47	76,41
Sonstige öffentliche Stellen	851.864,04	10,38
Institute	97.560,00	1,19
Summe Anleihen:	7.222.026,51	87,98
2. Investmentanteile	473.086,72	5,76
3. Derivate	470.901,15	5,73
4. Bankguthaben	38.321,50	0,47
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.965,67	0,11
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-47,13	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-4.413,76	-0,05
III. Fondsvermögen	8.208.840,66	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						6.488.864,53	79,05
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Belgique 22/09.11.23 (BE0312791636)	EUR	165	165		% 98,7730	162.975,45	1,99
0,0000 % Belgium 22/14.09.2023 S.364D (BE0312790620)	EUR	247	247		% 99,3270	245.337,69	2,99
0,0000 % Belgium 23/07.03.2024 S.364D (BE0312793657)	EUR	165	165		% 97,5680	160.987,20	1,96
0,0000 % BelgiUM 23/11.01.2024 (BE0312792642)	EUR	165	165		% 98,1430	161.935,95	1,97
0,1250 % Caisse Amortism. Dette Soc. 18/25.10.23 MTN (FR0013344181)	EUR	200	200		% 98,9210	197.842,00	2,41
2,1250 % European Financial Stab. Facility 14/19.02.24 MTN (EU000A1G0BN7)	EUR	167	167		% 99,1230	165.535,41	2,02
0,1250 % European Financial Stab. Facility 17/17.10.23 MTN (EU000A1G0D39)	EUR	250	250		% 99,0840	247.710,00	3,02
0,0000 % European Stability Mechanism 23.11.2023 (EU000A3JZR19)	EUR	247	247		% 98,6180	243.586,46	2,97
0,0000 % European Stability Mechanism 23/18.08.2023 (EU000A3JZR4)	EUR	415	415		% 99,5750	413.236,25	5,03
0,0000 % European Union 23/04.08.2023 S.6M (EU000A3K4D25)	EUR	247	247		% 99,7180	246.303,46	3,00
0,0000 % European Union 23/06.10.2023 (EU000A3K4D58)	EUR	247	247		% 99,1090	244.799,23	2,98
0,0000 % European Union 23/10.11.2023 (EU000A3K4D66)	EUR	165	165		% 98,7390	162.919,35	1,98
0,0000 % Finland 23/13.02.2024 (FI4000549621)	EUR	83	83		% 97,8210	81.191,43	0,99
0,0000 % France 22/01.11.2023 (FR0127462903)	EUR	165	165		% 98,8520	163.105,80	1,99
0,0000 % France 22/06.09.2023 (FR0127317032)	EUR	247	247		% 99,4050	245.530,35	2,99
0,0000 % France 23/20.03.2024 (FR0127613513)	EUR	165	165		% 97,4430	160.780,95	1,96
0,0000 % Frankreich 22/04.10.2023 Zo (FR0127462895)	EUR	247	247		% 99,1370	244.868,39	2,98
0,0000 % Frankreich 22/29.11.2023 Zo (FR0127462911)	EUR	165	165		% 98,5650	162.632,25	1,98
0,0000 % French 23/21.2.2024 (FR0127613505)	EUR	165	165		% 97,7200	161.238,00	1,96
0,0000 % French Discount T-Bill 23/24.01.2024 (FR0127613497)	EUR	165	165		% 98,0150	161.724,75	1,97
0,0000 % French Republic 23/23.08.2023 (FR0127613489)	EUR	247	247		% 99,5420	245.868,74	3,00
0,0000 % German 23/17.01.2024 (DE000BU0E014)	EUR	83	83		% 98,1320	81.449,56	0,99
0,0000 % German Treasury 23/20.03.2024 (DE000BU0E030)	EUR	165	165		% 97,5140	160.898,10	1,96
0,0000 % Germany 23/17.04.2024 (DE000BU0E048)	EUR	165	165		% 97,2170	160.408,05	1,95
0,0000 % Germany 23/21.02.2024 (DE000BU0E022)	EUR	83	83		% 97,7720	81.150,76	0,99
0,1250 % Investitionsbank Berlin 19/05.03.24 (DE000A2LQK56)	EUR	100	100		% 97,5600	97.560,00	1,19
0,0000 % Netherlands 23/30.10.2023 (NL0015001F08)	EUR	165	165		% 98,9020	163.188,30	1,99
0,0000 % Spain 22/06.10.2023 (ESOL02310065)	EUR	247	247		% 99,1070	244.794,29	2,98
0,0000 % Spain 22/08.09.2023 (ESOL02309083)	EUR	165	165		% 99,3840	163.983,60	2,00
0,0000 % Spain 22/08.12.2023 (ESOL02312087)	EUR	165	165		% 98,4740	162.482,10	1,98
0,0000 % Spain 22/10.11.2023 (ESOL02311105)	EUR	165	165		% 98,7710	162.972,15	1,99
0,0000 % Spain 22/11.08.2023 (ESOL02308119)	EUR	247	247		% 99,6430	246.118,21	3,00
0,0000 % Spain 23/09.02.2024 S.12M (ESOL02402094)	EUR	165	165		% 97,8530	161.457,45	1,97
0,0000 % Spain 23/12.01.2024 (ESOL02401120)	EUR	165	165		% 98,1300	161.914,50	1,97
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/12.04.2024 S.12M (ESOL02404124)	EUR	165	165		% 97,1990	160.378,35	1,95
Nicht notierte Wertpapiere						733.161,98	8,93
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Finland 22/14.08.2023 S.305D (FI4000532874)	EUR	247	247		% 99,6290	246.083,63	3,00
0,0000 % Finnish T-Bill 23/13.11.2023 (FI4000546353)	EUR	165	165		% 98,7630	162.958,95	1,98
0,0000 % Oesterreich 23/27.10.2023 Zo (AT0000A321V8)	EUR	165	165		% 98,8990	163.183,35	1,99
0,0000 % Spain 23/08.03.2024 12M (ESOL02403084)	EUR	165	165		% 97,5370	160.936,05	1,96

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						473.086,72	5,76
Gruppeneigene Investmentanteile						473.086,72	5,76
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	48	546	528	EUR 9.855,9733	473.086,72	5,76
Summe Wertpapiervermögen						7.695.113,23	93,74
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						470.901,15	5,73
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
FW C Swap 1,399%/3M Euribor(JPM) 30.06.20-01.12.25 (OTC)	EUR	8.000				470.901,15	5,73
Bankguthaben						38.321,50	0,47
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	22.048,82			% 100	22.048,82	0,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	12.430,79			% 100	12.430,79	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	2.671,57			% 100	3.109,37	0,04
Japanische Yen	JPY	6.014,00			% 100	38,36	0,00
US Dollar	USD	752,40			% 100	694,16	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						8.965,67	0,11
Zinsansprüche	EUR	3.051,79			% 100	3.051,79	0,04
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	2.441,46			% 100	2.441,46	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	3.472,42			% 100	3.472,42	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						8.213.301,55	100,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-47,13	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	-0,11			% 100	-0,11	0,00
Hongkong Dollar	HKD	-399,31			% 100	-47,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-4.413,76	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.400,46			% 100	-3.400,46	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-1.013,30			% 100	-1.013,30	-0,01
Fondsvermögen						8.208.840,66	100,00
Anteilwert						115,03	
Umlaufende Anteile						71.360,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

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

60% MSCI World Index in EUR, 30% ICE BofA Global High Yield BB Rated Index (HW10), 10% BBG Global Aggregate Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	21,457
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,615
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,059

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 7.533.848,51.

Gegenparteien

J.P. Morgan Securities PLC, London

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	600.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	600.000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Schweizer Franken	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	39.957,49	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	29.983,67	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	6.321,30	
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	13.625,18	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.858,95	
Summe der Erträge	EUR	87.028,69	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-8.046,18	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-47,44	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-31.881,62	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-31.881,62	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.239,70	
davon:			
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-4,03	
Taxe d'Abonnement	EUR	-2.235,67	
Summe der Aufwendungen	EUR	-42.167,50	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	44.861,19	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.831.767,95	
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.160.729,84	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	671.038,11	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	715.899,30	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-373.680,92	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.253.921,56	
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	880.240,64	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.596.139,94	

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,44% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.727,32.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-56.226,26	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-5.664.605,48	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-5.664.605,48	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	160.462,53	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.596.139,94	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-373.680,92	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.253.921,56	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.208.840,66	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)			
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	1.094.176,63	
Finanztermingeschäften	EUR	418.204,87	
Devisen(termin)geschäften	EUR	170.033,30	
Swappgeschäften	EUR	149.353,15	
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1.160.729,84	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-716.174,53	
Finanztermingeschäften	EUR	-176.509,22	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-268.046,09	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	880.240,64	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	362.885,72	
Finanztermingeschäften	EUR	12.328,53	
Devisen(termin)geschäften	EUR	6.473,60	
Swappgeschäften	EUR	498.552,79	

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	4,50

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	8.208.840,66	115,03
2022	12.173.069,93	98,31
2021	25.346.042,63	100,28

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,22 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 73 729,23 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds unter anderem weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Kassainstrumente. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite sowie Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung des Laufzeitendes des Teilfonds im Jahr 2026.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 9,3% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1564330717	9,3%	22,9%	19,7%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks

bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Der Aktienanteil des Portfolios wurde im Berichtszeitraum flexibel gesteuert. Dabei wurde über den Einsatz von Derivaten das Aktienmarktrisiko teilweise abgesichert.

An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im

zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Im Rentenbereich, der stichtagsbezogen den Anlageschwerpunkt darstellte, war der Teilfonds breit aufgestellt. Hinsichtlich der Emittenten-Struktur investierte das Portfoliomanagement neben Direktanlagen in einzelne Anleihen auch über Investmentfonds v. a. in Hochzinsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen aus den Schwellenländern, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatspapieren der Industrieländer aufwiesen.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur

Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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 nachhal-

tiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	2.371.880,62	10,76
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1.708.168,48	7,76
Institute	1.472.976,65	6,69
Summe Anleihen:	5.553.025,75	25,21
2. Investmentanteile:		
Rentenfonds	7.842.449,85	35,60
Indexfonds	3.195.178,34	14,51
Sonstige Fonds	5.329.782,82	24,20
Summe Investmentanteile:	16.367.411,01	74,31
3. Derivate	179.563,59	0,82
4. Bankguthaben	16.844,10	0,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	58.318,56	0,26
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-112.723,39	-0,51
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-7.892,05	-0,04
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-29.635,38	-0,13
III. Fondsvermögen	22.024.912,19	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						5.553.025,75	25,21
Verzinsliche Wertpapiere							
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR	197	197		% 100,0970	197.191,09	0,89
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	410	410		% 83,9110	344.035,10	1,56
3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/21.05.24 MTN (XS1069549761)	EUR	325	325		% 98,7390	320.901,75	1,46
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719)	EUR	248	248		% 101,2410	251.077,68	1,14
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	400	400		% 63,3660	253.464,00	1,15
0,2500 % Credit Suisse (London Branch) 21/05.01.26 MTN (XS2345982362)	EUR	455	455		% 89,3670	406.619,85	1,85
3,3750 % Deutsche Post 23/03.07.2033 MTN (XS2644423035)	EUR	260	260		% 98,2510	255.452,60	1,16
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	455	455		% 72,5120	329.929,60	1,50
0,7500 % Intesa Sanpaolo 21/16.03.28 MTN (XS2317069685)	EUR	455	455		% 85,1870	387.600,85	1,76
4,0000 % MetLife Global Funding I 23/05.04.2028 MTN (XS2606297864)	EUR	268	268		% 99,5240	266.724,32	1,21
4,5000 % NASDAQ 23/15.02.2032 (XS2643673952)	EUR	170	170		% 100,7950	171.351,50	0,78
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368)	EUR	390	390		% 101,8430	397.187,70	1,80
4,5000 % Pandora 23/10.04.2028 MTN (XS2596599147)	EUR	235	235		% 99,6710	234.226,85	1,06
4,2500 % ProLogis Euro Finance 23/31.01.2043 MTN (XS2580271752)	EUR	276	276		% 92,0240	253.986,24	1,15
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	440	440		% 82,4500	362.780,00	1,65
1,6250 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.41 (XS2366415201)	EUR	197	197		% 68,1820	134.318,54	0,61
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	268	268		% 100,7710	270.066,28	1,23
4,7500 % UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014)	EUR	360	360		% 99,5160	358.257,60	1,63
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	395	395		% 90,5960	357.854,20	1,62
Investmentanteile						16.367.411,01	74,31
Gruppeneigene Investmentanteile						16.367.411,01	74,31
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	152	1.387	1.314	EUR 9.855,9733	1.498.107,94	6,80
DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC (LU1747710652) (0,400%)	Stück	46.663		2.704	EUR 82,5300	3.851.097,39	17,48
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	32.538		8.208	EUR 117,7600	3.831.674,88	17,40
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	23.326	16.805	3.125	EUR 164,8800	3.845.990,88	17,46
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	1.106			EUR 131,4300	145.361,58	0,66
Xtrackers USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF 1D (IE00BDR5HM97) (0,100%)	Stück	281.978	281.978		USD 12,2820	3.195.178,34	14,51
Summe Wertpapiervermögen						21.920.436,76	99,52
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						179.563,59	0,82
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	3.000				38.533,55	0,18
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	2.500				106.805,47	0,48
CDX NA HY 5 Years / 500 BP (CITIBANK DE) 20.12.24 (OTC)	USD	1.280				34.224,57	0,16

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						16.844,10	0,08
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund.	GBP	4.861,17		%	100	5.657,79	0,03
Japanische Yen	JPY	32.200,00		%	100	205,40	0,00
US Dollar.	USD	11.902,21		%	100	10.980,91	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	52.253,63		%	100	52.253,63	0,24
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	2.439,34		%	100	2.439,34	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	3.625,59		%	100	3.625,59	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						22.175.163,01	100,68
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
EUR - Kredite	EUR	-112.319,95		%	100	-112.319,95	-0,51
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-30,32		%	100	-30,32	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	-106,93		%	100	-65,28	0,00
Kanadische Dollar	CAD	-128,82		%	100	-89,64	0,00
Schweizer Franken.	CHF	-19,75		%	100	-20,22	0,00
Hongkong Dollar	HKD	-1.629,93		%	100	-191,91	0,00
Israelische Schekel.	ILS	-24,42		%	100	-6,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-6.608,36		%	100	-6.608,36	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten.	EUR	-1.283,69		%	100	-1.283,69	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften	EUR	-29.635,38		%	100	-29.635,38	-0,13
Fondsvermögen							
Anteilwert						105,01	
Umlaufende Anteile						209.738,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

60% MSCI World Index in EUR, 30% ICE BofA Global High Yield BB Rated Index (HW10), 10% BBG Global Aggregate Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	36,062
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,861
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	73,573

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 6.399.122,30.

Gegenparteien

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	4,021300	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	96.127,36
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	65.281,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5.675,00
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	74.900,41
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.218,69
6. Sonstige Erträge	EUR	22,28
Summe der Erträge	EUR	230.788,02

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-760,47
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-131,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-85.802,99
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-85.802,99
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.822,79
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-11,98
Taxe d'Abonnement	EUR	-4.810,81
Summe der Aufwendungen	EUR	-91.386,25

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 139.401,77

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.959.354,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.574.330,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1.385.024,07

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.524.425,84

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.086.647,07
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.673.736,72

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 587.089,65

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.111.515,49

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,43% 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.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,79%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 11.299,27.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,36 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 261 319,46 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	26.855.694,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-672.077,50
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-6.467.129,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6.467.129,15
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	196.908,46
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.111.515,49
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.086.647,07
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.673.736,72

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 22.024.912,19

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 3.959.354,28

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.912.198,42
Finanztermingeschäften	EUR	1.254.317,09
Devisen(terming)geschäften	EUR	611.676,13
Swappgeschäften	EUR	181.162,64

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -2.574.330,21

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.106.521,39
Finanztermingeschäften	EUR	-838.774,13
Devisen(terming)geschäften	EUR	-629.034,69

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 587.089,65

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	403.774,44
Finanztermingeschäften	EUR	33.756,21
Devisen(terming)geschäften	EUR	2.491,66
Swappgeschäften	EUR	147.067,34

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,50

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	22.024.912,19	105,01
2022	26.855.694,89	98,46
2021	42.541.210,22	112,39

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds unter anderem weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Kassainstrumente. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite sowie Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung des Laufzeitendes des Teilfonds im Jahr 2026.

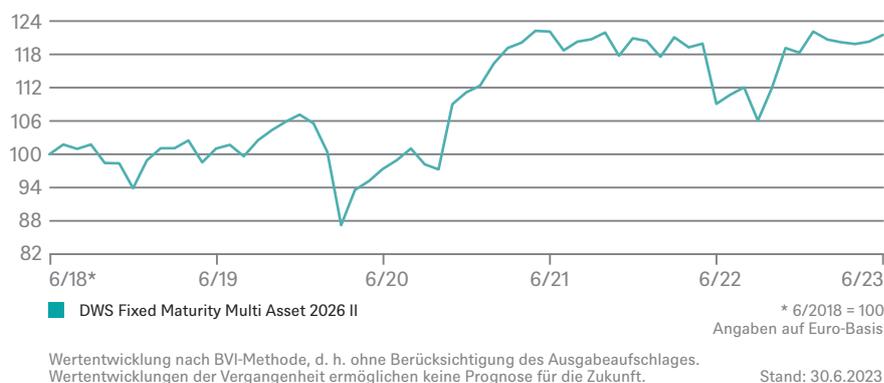
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 11,1% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1632898141	11,1%	24,1%	20,9%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks

bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Der Aktienanteil des Portfolios wurde im Berichtszeitraum flexibel gesteuert. Dabei wurde über den Einsatz von Derivaten das Aktienmarktrisiko teilweise abgesichert.

An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im

zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Im Rentenbereich, der stichtagsbezogen den Anlageschwerpunkt darstellte, war der Teilfonds breit aufgestellt. Hinsichtlich der Emittenten-Struktur investierte das Portfoliomanagement neben Direktanlagen in einzelne Anleihen auch über Investmentfonds v. a. in Hochzinsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen aus den Schwellenländern, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatspapieren der Industrieländer aufwiesen.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur

Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt 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 nachhal-

tiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	761.481,65	6,04
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	533.533,24	4,23
Institute	325.659,20	2,58
Summe Anleihen:	1.620.674,09	12,85
2. Investmentanteile:		
Rentenfonds	4.718.325,36	37,45
Indexfonds	1.405.376,26	11,15
Sonstige Fonds	4.582.327,17	36,36
Summe Investmentanteile:	10.706.028,79	84,96
3. Derivate	213.229,28	1,69
4. Bankguthaben	45.119,68	0,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	21.156,69	0,17
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-277,36	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-4.344,50	-0,03
III. Fondsvermögen	12.601.586,67	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1.620.674,09	12,85
Verzinsliche Wertpapiere							
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR	100	100		% 100,0970	100.097,00	0,79
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	118	118		% 83,9110	99.014,98	0,79
3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/21.05.24 MTN (XS1069549761)	EUR	100	100		% 98,7390	98.739,00	0,78
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719)	EUR	71	71		% 101,2410	71.881,11	0,57
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	114	114		% 63,3660	72.237,24	0,57
0,2500 % Credit Suisse (London Branch) 21/05.01.26 MTN (XS2345982362)	EUR	130	130		% 89,3670	116.177,10	0,92
3,3750 % Deutsche Post 23/03.07.2033 MTN (XS2644423035)	EUR	80	80		% 98,2510	78.600,80	0,62
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	130	130		% 72,5120	94.265,60	0,75
0,7500 % Intesa Sanpaolo 21/16.03.28 MTN (XS2317069685)	EUR	130	130		% 85,1870	110.743,10	0,88
4,0000 % MetLife Global Funding I 23/05.04.2028 MTN (XS2606297864)	EUR	100	100		% 99,5240	99.524,00	0,79
4,5000 % NASDAQ 23/15.02.2032 (XS2643673952)	EUR	100	100		% 100,7950	100.795,00	0,80
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368)	EUR	112	112		% 101,8430	114.064,16	0,91
4,5000 % Pandora 23/10.04.2028 MTN (XS2596599147)	EUR	100	100		% 99,6710	99.671,00	0,79
4,2500 % ProLogis Euro Finance 23/31.01.2043 MTN (XS2580271752)	EUR	100	100		% 92,0240	92.024,00	0,73
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	126	126		% 82,4500	103.887,00	0,82
1,6250 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.41 (XS2366415201)	EUR	100	100		% 68,1820	68.182,00	0,54
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	100	100		% 100,7710	100.771,00	0,80
Investmentanteile						10.706.028,79	84,96
Gruppeneigene Investmentanteile						10.706.028,79	84,96
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	235	1.002	900	EUR 9,855,9733	2.316.153,73	18,38
DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC (LU1747710652) (0,400%)	Stück	27.827		9.177	EUR 82,5300	2.296.562,31	18,22
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	19.244		7.948	EUR 117,7600	2.266.173,44	17,98
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	14.032	11.858	4.426	EUR 164,8800	2.313.596,16	18,36
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	823			EUR 131,4300	108.166,89	0,86
Xtrackers USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF 1D (IE00BDR5HM97) (0,100%)	Stück	124.026	124.026		USD 12,2820	1.405.376,26	11,15
Summe Wertpapiervermögen						12.326.702,88	97,81
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						213.229,28	1,69
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	3.500				44.955,80	0,36
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	3.000				128.166,56	1,02
CDX NA HY 5 Years / 500 BP (CITIBANK DE) 20.12.24 (OTC)	USD	1.500				40.106,92	0,32

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						45.119,68	0,36
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	42.409,02			% 100	42.409,02	0,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	1.280,98			% 100	1.490,90	0,01
Japanische Yen	JPY	18.562,00			% 100	118,40	0,00
US Dollar	USD	1.193,76			% 100	1.101,36	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	15.063,25			% 100	15.063,25	0,12
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	1.097,07			% 100	1.097,07	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	4.996,37			% 100	4.996,37	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						12.606.208,53	100,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-25,48			% 100	-25,48	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	-95,46			% 100	-58,28	0,00
Kanadische Dollar	CAD	-73,20			% 100	-50,94	0,00
Schweizer Franken	CHF	-15,60			% 100	-15,97	0,00
Hongkong Dollar	HKD	-1.047,93			% 100	-123,39	0,00
Israelische Schekel	ILS	-13,26			% 100	-3,30	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.650,86			% 100	-3.650,86	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-693,64			% 100	-693,64	-0,01
Fondsvermögen						12.601.586,67	100,00
Anteilwert						106,91	
Umlaufende Anteile						117.866,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

60% MSCI World Index in EUR, 30% ICE BofA Global High Yield BB Rated Index (HW10), 10% BBG Global Aggregate Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	30,989
größter potenzieller Risikobetrag	%	101,733
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	72,809

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 7.549.909,18.

Gegenparteien

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	4,021300	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	48.121,93
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	46.785,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.030,99
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	36.301,11
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.069,35
6. Sonstige Erträge	EUR	8,17
Summe der Erträge	EUR	129.178,05

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-538,18
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-75,45
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-46.993,97
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-46.993,97
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.075,36
davon:		
vorausbezahlte Aufwendungen	EUR	-21.615,77
bestehend aus:		
Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-34.846,50
verwässerungsbedingte Anpassungen auf Grund von Anteilscheingeschäften	EUR	-767,14
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Nettovermögens	EUR	342,01
Ertragsausgleich	EUR	13.655,86
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-6,70
Taxe d'Abonnement	EUR	-2.452,89
Summe der Aufwendungen	EUR	-71.607,51

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 57.570,54

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.188.471,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.489.769,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 698.702,32

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 756.272,86

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-542.157,89
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.359.917,30

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 817.759,41

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.574.032,27

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,62% 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.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,02%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.964,32.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.388.773,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-477.875,01
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-8.202.906,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-8.202.906,72
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	319.562,43
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.574.032,27
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-542.157,89
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.359.917,30
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.601.586,67

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	2.188.471,32
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.045.987,39
Finanztermingeschäften	EUR	733.183,05
Devisen(termin)geschäften	EUR	218.791,81
Swappgeschäften	EUR	190.509,07
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1.489.769,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-624.826,62
Finanztermingeschäften	EUR	-508.801,53
Devisen(termin)geschäften	EUR	-356.140,85
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	817.759,41
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	627.659,55
Finanztermingeschäften	EUR	14.467,04
Devisen(termin)geschäften	EUR	843,55
Swappgeschäften	EUR	174.789,27

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 27174,83 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,50

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	12.601.586,67	106,91
2022	19.388.773,70	98,58
2021	39.932.622,71	112,61

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,25 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 94 700,95 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds unter anderem weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Barmittel. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite sowie Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung des Laufzeitendes des Teilfonds im Jahr 2026.

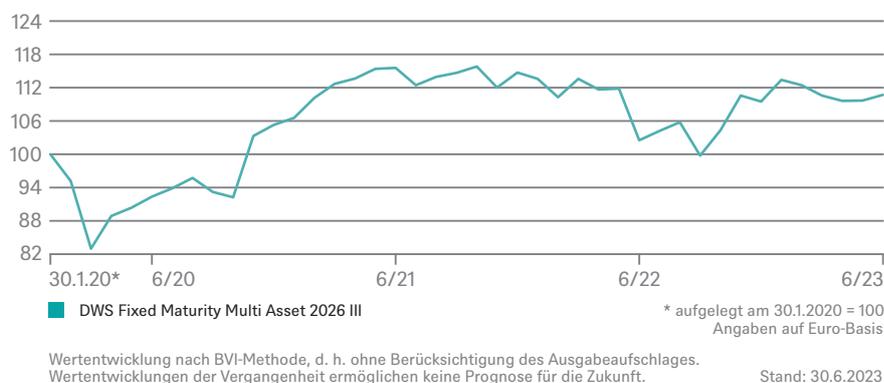
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 7,8% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre ¹⁾
LU2059791660	7,8%	19,4%	10,5%

¹⁾ Aufgelegt am 30.1.2020

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt

nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Der Aktienanteil des Portfolios wurde im Berichtszeitraum flexibel gesteuert. Dabei wurde über den Einsatz von Derivaten das Aktienmarktrisiko teilweise abgesichert.

An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige

Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Im Rentenbereich, der stichtagsbezogen den Anlageschwerpunkt darstellte, war der Teilfonds breit aufgestellt. Hinsichtlich der Emittenten-Struktur investierte das Portfoliomanagement neben Direktanlagen in einzelne Anleihen auch über Investmentfonds v. a. in Hochzinsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen aus den Schwellenländern, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatspapieren der Industrieländer aufwiesen.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie

der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	1.513.633,89	10,37
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1.087.768,52	7,45
Institute	938.058,67	6,43
Summe Anleihen:	3.539.461,08	24,25
2. Investmentanteile:		
Rentenfonds	5.476.594,32	37,52
Indexfonds	2.583.967,82	17,70
Sonstige Fonds	3.130.279,54	21,45
Summe Investmentanteile:	11.190.841,68	76,67
3. Bankguthaben	7.268,36	0,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	178.275,57	1,22
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-113.719,12	-0,78
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-5.806,32	-0,04
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-200.485,35	-1,37
III. Fondsvermögen	14.595.835,90	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						3.539.461,08	24,25
Verzinsliche Wertpapiere							
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR	125	125		% 100,0970	125.121,25	0,86
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	262	262		% 83,9110	219.846,82	1,51
3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/21.05.24 MTN (XS1069549761)	EUR	207	207		% 98,7390	204.389,73	1,40
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719)	EUR	157	157		% 101,2410	158.948,37	1,09
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	253	253		% 63,3660	160.315,98	1,10
0,2500 % Credit Suisse (London Branch) 21/05.01.26 MTN (XS2345982362)	EUR	289	289		% 89,3670	258.270,63	1,77
3,3750 % Deutsche Post 23/03.07.2033 MTN (XS2644423035)	EUR	170	170		% 98,2510	167.026,70	1,14
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	289	289		% 72,5120	209.559,68	1,43
0,7500 % Intesa Sanpaolo 21/16.03.28 MTN (XS2317069685)	EUR	289	289		% 85,1870	246.190,43	1,69
4,0000 % MetLife Global Funding I 23/05.04.2028 MTN (XS2606297864)	EUR	170	170		% 99,5240	169.190,80	1,16
4,5000 % NASDAQ 23/15.02.2032 (XS2643673952)	EUR	110	110		% 100,7950	110.874,50	0,76
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368)	EUR	249	249		% 101,8430	253.589,07	1,74
4,5000 % Pandora 23/10.04.2028 MTN (XS2596599147)	EUR	150	150		% 99,6710	149.506,50	1,02
4,2500 % ProLogis Euro Finance 23/31.01.2043 MTN (XS2580271752)	EUR	176	176		% 92,0240	161.962,24	1,11
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	279	279		% 82,4500	230.035,50	1,58
1,6250 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.41 (XS2366415201)	EUR	125	125		% 68,1820	85.227,50	0,58
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	170	170		% 100,7710	171.310,70	1,17
4,7500 % UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014)	EUR	230	230		% 99,5160	228.886,80	1,57
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	253	253		% 90,5960	229.207,88	1,57
Investmentanteile						11.190.841,68	76,67
Gruppeneigene Investmentanteile						11.190.841,68	76,67
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	53	1.341	1.353	EUR 9.855,9733	522.366,58	3,58
DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC (LU1747710652) (0,400%)	Stück	32.024		18.886	EUR 82,5300	2.642.940,72	18,11
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	22.146		13.151	EUR 117,7600	2.607.912,96	17,87
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	16.287		10.393	EUR 164,8800	2.685.400,56	18,40
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	1.128			EUR 131,4300	148.253,04	1,01
Xtrackers USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF 1D (IE00BDR5HM97) (0,100%)	Stück	228.038	228.038		USD 12,2820	2.583.967,82	17,70
Summe Wertpapiervermögen						14.730.302,76	100,92
Bankguthaben						7.268,36	0,05
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	3.009,89			% 100	3.503,13	0,02
Japanische Yen	JPY	23.211,00			% 100	148,06	0,00
US Dollar	USD	3.920,65			% 100	3.617,17	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						178.275,57	1,22
Zinsansprüche	EUR	33.315,63			% 100	33.315,63	0,23
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	5.179,29			% 100	5.179,29	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	936,36			% 100	936,36	0,01
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr ⁵⁾	EUR	138.844,29			% 100	138.844,29	0,95
Summe der Vermögensgegenstände¹⁾						14.915.846,69	102,19

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-113.719,12	-0,78
EUR - Kredite	EUR	-113.410,61			% 100	-113.410,61	-0,78
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	-113,88			% 100	-69,53	0,00
Kanadische Dollar	CAD	-150,15			% 100	-104,48	0,00
Hongkong Dollar	HKD	-1.142,33			% 100	-134,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-5.806,32	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-4.976,39			% 100	-4.976,39	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-829,93			% 100	-829,93	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsheingeschäften						-200.485,35	-1,37
Fondsvermögen						14.595.835,90	100,00
Anteilwert						103,54	
Umlaufende Anteile						140.974,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

60% MSCI World Index in EUR, 30% ICE BofA Global High Yield BB Rated Index (HW10), 10% BBG Global Aggregate Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	34,440
größter potenzieller Risikobetrag	%	97,672
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	77,171

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
5) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben (entsprechend dem Verwaltungsreglement - Besonderer Teil).

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	66.977,57
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	64.018,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.229,47
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	57.014,13
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.132,58

Summe der Erträge EUR 185.107,51

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-465,10
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-89,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-62.053,61
davon: Kostenpauschale	EUR	-62.053,61
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-191.582,91
davon: vorausbezahlte Aufwendungen	EUR	-188.731,61
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-132.466,10
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilsceingeschäften	EUR	-160.765,64
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	19.447,47
Ertragsausgleich	EUR	85.052,66
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-8,11
Taxe d'Abonnement	EUR	-2.843,19

Summe der Aufwendungen EUR -254.101,62

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -68.994,11

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.473.233,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.083.010,89

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 390.222,17

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 321.228,06

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-924.983,66
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.123.204,50

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.198.220,84

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.519.448,90

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,06% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,45%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.391,16.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres EUR 26.605.217,38

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-657.057,50
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-13.112.653,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-13.112.653,69
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	240.880,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.519.448,90
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-924.983,66
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.123.204,50

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 14.595.835,90

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 2.473.233,06

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	1.176.607,59
Finanztermingeschäften	EUR	1.017.168,28
Devisen(termin)geschäften	EUR	279.457,19

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -2.083.010,89

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-957.486,07
Finanztermingeschäften	EUR	-663.962,17
Devisen(termin)geschäften	EUR	-461.562,65

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 1.198.220,84

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	1.176.451,21
Finanztermingeschäften	EUR	13.265,82
Devisen(termin)geschäften	EUR	8.503,81

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 227.515,50 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,50

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	14.595.835,90	103,54
2022	26.605.217,38	98,39
2021	58.304.057,04	113,75

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,32 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 166 615,52 EUR.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Bei Auflegung entrichtete der Teilfonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 3% des Netto-Teilfondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum 30. Januar 2020 bzw. zum Auflegungsdatum des Teilfonds berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr diente insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde in einer Einmalzahlung am 30. Januar 2020 ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Teilfondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Teilfondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wurde durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis ermittelt. Während der fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag des Teilfonds schwankte die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Teilfondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhing.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 5% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Teilfondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Prospekts zu dem Teilfonds zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds unter anderem weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Barmittel. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Werten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite und Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite oder ein Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung des Laufzeitendes des Teilfonds im Jahr 2027.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 6,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre ¹⁾
LU1874834846	6,7%	22,1%	18,8%

¹⁾ Aufgelegt am 07.2.2019

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt

nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Der Aktienanteil des Portfolios wurde im Berichtszeitraum flexibel gesteuert. Dabei wurde über den Einsatz von Derivaten das Aktienmarktrisiko teilweise abgesichert.

An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige

Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Im Rentenbereich, der stichtagsbezogen den Anlageschwerpunkt darstellte, war der Teilfonds breit aufgestellt. Hinsichtlich der Emittenten-Struktur investierte das Portfoliomanagement neben Direktanlagen in einzelne Anleihen auch über Investmentfonds v. a. in Hochzinsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen aus den Schwellenländern, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatspapieren der Industrieländer aufwiesen.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie

der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Kommunikationsdienste	28.718,34	0,10
Summe Aktien:	28.718,34	0,10
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	2.793.508,29	9,67
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2.005.772,33	6,94
Institute	1.730.343,50	5,99
Summe Anleihen:	6.529.624,12	22,60
3. Investmentanteile:		
Rentenfonds	10.229.775,99	35,41
Indexfonds	3.942.171,86	13,65
Sonstige Fonds	7.889.313,06	27,31
Summe Investmentanteile:	22.061.260,91	76,37
4. Derivate	159.784,07	0,55
5. Bankguthaben	14.501,37	0,05
6. Sonstige Vermögensgegenstände	181.944,19	0,63
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		
	-77.189,10	-0,26
2. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-11.543,62	-0,04
III. Fondsvermögen	28.887.100,28	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						6.558.342,46	22,70
Aktien							
Vivendi (FR0000127771)	Stück	3.385			EUR 8,4840	28.718,34	0,10
Verzinsliche Wertpapiere							
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR	231	231		% 100,0970	231.224,07	0,80
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	485	485		% 83,9110	406.968,35	1,41
3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/21.05.24 MTN (XS1069549761)	EUR	380	380		% 98,7390	375.208,20	1,30
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719) ..	EUR	291	291		% 101,2410	294.611,31	1,02
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	465	465		% 63,3660	294.651,90	1,02
0,2500 % Credit Suisse (London Branch) 21/05.01.26 MTN (XS2345982362)	EUR	535	535		% 89,3670	478.113,45	1,66
3,3750 % Deutsche Post 23/03.07.2033 MTN (XS2644423035)	EUR	310	310		% 98,2510	304.578,10	1,05
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	535	535		% 72,5120	387.939,20	1,34
0,7500 % Intesa Sanpaolo 21/16.03.28 MTN (XS2317069685)	EUR	535	535		% 85,1870	455.750,45	1,58
4,0000 % MetLife Global Funding I 23/05.04.2028 MTN (XS2606297864)	EUR	315	315		% 99,5240	313.500,60	1,09
4,5000 % NASDAQ 23/15.02.2032 (XS2643673952) ..	EUR	200	200		% 100,7950	201.590,00	0,70
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368)	EUR	460	460		% 101,8430	468.477,80	1,62
4,5000 % Pandora 23/10.04.2028 MTN (XS2596599147)	EUR	276	276		% 99,6710	275.091,96	0,95
4,2500 % ProLogis Euro Finance 23/31.01.2043 MTN (XS2580271752)	EUR	324	324		% 92,0240	298.157,76	1,03
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244) ..	EUR	515	515		% 82,4500	424.617,50	1,47
1,6250 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.41 (XS2366415201)	EUR	231	231		% 68,1820	157.500,42	0,55
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	315	315		% 100,7710	317.428,65	1,10
4,7500 % UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014) ..	EUR	425	425		% 99,5160	422.943,00	1,46
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	465	465		% 90,5960	421.271,40	1,46
Investmentanteile						22.061.260,91	76,37
Gruppeneigene Investmentanteile						22.061.260,91	76,37
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	296	1.175	1.369	EUR 9,855,9733	2.917.368,10	10,10
DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC (LU1747710652) (0,400%)	Stück	61.590	5.956	994	EUR 82,5300	5.083.022,70	17,60
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	42.221		4.497	EUR 117,7600	4.971.944,96	17,21
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	30.202	23.897	1.913	EUR 164,8800	4.979.705,76	17,24
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%) ..	Stück	1.271			EUR 131,4300	167.047,53	0,58
Xtrackers USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF 1D (IE00BDR5HM97) (0,100%)	Stück	347.901	347.901		USD 12,2820	3.942.171,86	13,65
Summe Wertpapiervermögen						28.619.603,37	99,07
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						159.784,07	0,55
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	2.500				32.111,29	0,11
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (DB FFM DE) 20.06.25 (OTC)	EUR	2.300				98.261,03	0,34
CDX NA HY 5 Years / 500 BP (DB FFM DE) 20.12.24 (OTC)	USD	1.100				29.411,75	0,10

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						14.501,37	0,05
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	4.968,25		%	100	5.782,41	0,02
Japanische Yen	JPY	45.027,00		%	100	287,22	0,00
US Dollar	USD	9.139,16		%	100	8.431,74	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	61.437,10		%	100	61.437,10	0,21
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	13.917,43		%	100	13.917,43	0,05
Quellensteueransprüche	EUR	1.229,26		%	100	1.229,26	0,00
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr ⁵⁾	EUR	105.360,40		%	100	105.360,40	0,36
Summe der Vermögensgegenstände¹⁾						28.975.833,00	100,31
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
EUR - Kredite	EUR	-76.736,40		%	100	-76.736,40	-0,26
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	-173,71		%	100	-106,05	0,00
Kanadische Dollar	CAD	-166,55		%	100	-115,89	0,00
Schweizer Franken	CHF	-0,33		%	100	-0,34	0,00
Hongkong Dollar	HKD	-1.956,97		%	100	-230,42	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-9.851,22		%	100	-9.851,22	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.692,40		%	100	-1.692,40	-0,01
Fondsvermögen							
Anteilwert						108,22	
Umlaufende Anteile						266.919,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

60% MSCI World Index in EUR, 30% ICE BofA Global High Yield BB Rated Index (HW10), 10% BBG Global Aggregate Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	35,041
größter potenzieller Risikobetrag	%	87,893
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	71,206

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5.564.600,40.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	50.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	50.000,00

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 5) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben (entsprechend dem Verwaltungsreglement - Besonderer Teil).

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	214.360,07
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	62.828,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	6.850,08
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	95.040,02
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-19.612,82

Summe der Erträge EUR 359.466,21

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.673,24
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-174,53
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-130.132,38
davon: Kostenpauschale	EUR	-130.132,38
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-194.213,05
davon: vorausbezahlte Aufwendungen	EUR	-187.691,43
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-185.990,32
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilsceingeschäften	EUR	-26.990,19
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	10.096,56
Ertragsausgleich	EUR	15.192,52
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-15,99
Taxe d'Abonnement	EUR	-6.505,63

Summe der Aufwendungen EUR -326.018,67

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 33.447,54

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.215.764,57
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.958.199,46

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1.257.565,11

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.291.012,65

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.014.086,25
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.643.636,47

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 629.550,22

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.920.562,87

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,09% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,46%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7.799,18.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	31.962.191,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-834.289,49
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-4.248.483,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-4.248.483,79
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	87.119,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.920.562,87
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.014.086,25
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.643.636,47

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 28.887.100,28

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	4.215.764,57
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	2.153.076,60
Finanztermingeschäften	EUR	1.444.805,92
Devisen(terming)geschäften	EUR	446.466,06
Swappgeschäften	EUR	171.415,99
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-2.958.199,46
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-745.128,50
Finanztermingeschäften	EUR	-1.385.876,39
Devisen(terming)geschäften	EUR	-827.194,57
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	629.550,22
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	449.380,10
Finanztermingeschäften	EUR	23.519,19
Devisen(terming)geschäften	EUR	25.518,02
Swappgeschäften	EUR	131.132,91

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 48.160,35 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,75

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	28.887.100,28	108,22
2022	31.962.191,38	104,11
2021	43.248.396,55	116,34

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,52 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 307 047,88 EUR.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Bei Auflegung entrichtete der Teilfonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 3% des Netto-Teilfondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum 7. Februar 2019 bzw. zum Auflegungsdatum des Teilfonds berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr diente insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde in einer Einmalzahlung am 7. Februar 2019 ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Teilfondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Teilfondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wurde durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis ermittelt. Während der fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag des Teilfonds schwankte die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Teilfondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhing.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 5% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Teilfondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Prospekts zu dem Teilfonds zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds unter anderem weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und Barmittel. Der Anlagefokus des Teilfonds liegt auf renditeorientierten Werten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite und Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite oder ein Dividendenwachstum erwartet wird. Anlagen des Teilfonds erfolgen unter Berücksichtigung des Laufzeitendes des Teilfonds im Jahr 2027.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 8,9% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	Seit Auflegung ¹⁾
LU2242306996	8,9%	3,8%

¹⁾ Aufgelegt am 29.1.2021

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a. Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt

nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preisauftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Der Aktienanteil des Portfolios wurde im Berichtszeitraum flexibel gesteuert. Dabei wurde über den Einsatz von Derivaten das Aktienmarktrisiko teilweise abgesichert.

An den internationalen Aktienbörsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu deutlichen Kursrückgängen. Ab Oktober 2022 setzte allerdings eine Kurserholung ein, die sich bis Ende Juni 2023, wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt, fortsetzte. Während einige

Aktienmärkte wie beispielsweise in den Emerging Markets im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2023 per Saldo noch im Minus schlossen, drehten die Börsen der Industrieländer ins Plus. So konnten z.B. die US-Aktienmärkte (gemessen am S&P 500) per Saldo spürbare Kurssteigerungen verbuchen. Stärker noch legten die Börsen der Eurozone (gemessen am Euro Stoxx 50) zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Im Rentenbereich, der stichtagsbezogen den Anlageschwerpunkt darstellte, war der Teilfonds breit aufgestellt. Hinsichtlich der Emittenten-Struktur investierte das Portfoliomanagement neben Direktanlagen in einzelne Anleihen auch über Investmentfonds v. a. in Hochzinsanleihen, Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen aus den Schwellenländern, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatspapieren der Industrieländer aufwiesen.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie

der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Kommunikationsdienste	46.025,70	0,13
Summe Aktien:	46.025,70	0,13
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	9.831.079,27	26,98
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2.267.386,82	6,23
Institute	825.101,22	2,27
Summe Anleihen:	12.923.567,31	35,48
3. Investmentanteile:		
Rentenfonds	12.174.817,68	33,43
Indexfonds	4.324.875,31	11,87
Sonstige Fonds	5.906.841,60	16,22
Summe Investmentanteile:	22.406.534,59	61,52
4. Bankguthaben	356.378,74	0,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	773.449,65	2,12
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-829,57	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-15.592,41	-0,04
3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-69.139,00	-0,19
III. Fondsvermögen	36.420.395,01	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						12.969.593,01	35,61	
Aktien								
Vivendi (FR0000127771)	Stück	5.425			EUR	8,4840	46.025,70	0,13
Verzinsliche Wertpapiere								
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR	111	111		%	100,0970	111.107,67	0,31
5,0000 % Austria T&S 22/und. (XS2432941693)	EUR	500	500		%	87,4630	437.315,00	1,20
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	231	231		%	83,9110	193.834,41	0,53
3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/21.05.24 MTN (XS1069549761)	EUR	182	182		%	98,7390	179.704,98	0,49
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719)	EUR	139	139		%	101,2410	140.724,99	0,39
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	223	223		%	63,3660	141.306,18	0,39
10,1250 % Carnival 20/01.02.26 Reg S (XS2010030596)	EUR	360	360		%	105,2570	378.925,20	1,04
3,1250 % Constellium 21/15.07.29 Reg S (XS2335148024)	EUR	700	700		%	84,6200	592.340,00	1,63
0,2500 % Credit Suisse (London Branch) 21/05.01.26 MTN (XS2345982362)	EUR	254	254		%	89,3670	226.992,18	0,62
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	900	900		%	96,9980	872.982,00	2,40
3,3750 % Deutsche Post 23/03.07.2033 MTN (XS2644423035)	EUR	150	150		%	98,2510	147.376,50	0,40
2,2500 % DIC Asset 21/22.09.26 (XS2388910270)	EUR	900	900		%	61,4790	553.311,00	1,52
3,0000 % Dometic Group 18/13.09.23 MTN (XS1878856803)	EUR	415	415		%	99,5860	413.281,90	1,13
5,5000 % eDreams ODIGEO 22/15.07.27 Reg S (XS2423013742)	EUR	570	570		%	91,2950	520.381,50	1,43
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	254	254		%	72,5120	184.180,48	0,51
2,7500 % Forvia 21/15.02.27 (XS2405483301)	EUR	890	890		%	90,6310	806.615,90	2,21
0,7500 % Intesa Sanpaolo 21/16.03.28 MTN (XS2317069685)	EUR	254	254		%	85,1870	216.374,98	0,59
2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505)	EUR	545	545		%	90,2780	492.015,10	1,35
5,0000 % Kongsberg Actuation System 18/15.07.25 Reg S (XS1843461689)	EUR	140	140		%	96,8450	98.605,82	0,27
4,0000 % MetLife Global Funding I 23/05.04.2028 MTN (XS2606297864)	EUR	150	150		%	99,5240	149.286,00	0,41
4,5000 % NASDAQ 23/15.02.2032 (XS2643673952)	EUR	100	100		%	100,7950	100.795,00	0,28
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368)	EUR	220	220		%	101,8430	224.054,60	0,62
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	810	810		%	97,4230	789.126,30	2,17
2,1250 % Nexi Spa 21/30.04.2029 (XS2332590475)	EUR	420	420		%	83,2980	349.851,60	0,96
4,0000 % Paprec Holding 18/31.03.25 Reg S (XS1794209459)	EUR	415	415		%	98,1120	407.164,80	1,12
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	246	246		%	82,4500	202.827,00	0,56
3,7500 % Stena International 20/01.02.25 Reg S (XS2110768525)	EUR	345	345		%	96,9620	334.518,90	0,92
3,8750 % Synthomer 20/01.07.25 (XS2194288390)	EUR	710	710		%	92,6600	657.886,00	1,81
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	780	780		%	93,3740	728.317,20	2,00
1,6250 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.41 (XS2366415201)	EUR	111	111		%	68,1820	75.682,02	0,21
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	150	150		%	100,7710	151.156,50	0,42
4,7500 % UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014)	EUR	202	202		%	99,5160	201.022,32	0,55
3,7500 % Virgin Media Finance 20/15.07.30 Reg S (XS2189766970)	EUR	970	970		%	78,7390	763.768,30	2,10
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201)	EUR	890	890		%	98,7310	878.705,90	2,41
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	223	223		%	90,5960	202.029,08	0,55

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						22.406.534,59	61,52	
Gruppeneigene Investmentanteile						22.406.534,59	61,52	
DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC (LU1747710652) (0,400%)	Stück	72.320		22.861	EUR	82,5300	5.968.569,60	16,39
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	50.160		22.094	EUR	117,7600	5.906.841,60	16,22
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	37.641	3.248	15.494	EUR	164,8800	6.206.248,08	17,04
Xtrackers USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF 1D (IE00BDR5HM97) (0,100%)	Stück	381.675	381.675		USD	12,2820	4.324.875,31	11,87
Summe Wertpapiervermögen						35.376.127,60	97,13	
Bankguthaben						356.378,74	0,98	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	340.653,13			%	100	340.653,13	0,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund	GBP	7.557,20			%	100	8.795,62	0,02
Japanische Yen	JPY	100.353,00			%	100	640,13	0,00
US Dollar	USD	6.817,58			%	100	6.289,86	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						773.449,65	2,12	
Zinsansprüche	EUR	197.856,07			%	100	197.856,07	0,54
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	9.330,84			%	100	9.330,84	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	1.696,73			%	100	1.696,73	0,00
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr ⁵⁾	EUR	564.566,01			%	100	564.566,01	1,55
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						36.505.955,99	100,23	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-829,57	0,00	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	-277,48			%	100	-169,41	0,00
Kanadische Dollar	CAD	-350,26			%	100	-243,73	0,00
Schweizer Franken	CHF	-49,80			%	100	-50,98	0,00
Hongkong Dollar	HKD	-3.103,81			%	100	-365,45	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-15.592,41	-0,04	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-13.317,73			%	100	-13.317,73	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.274,68			%	100	-2.274,68	-0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-69.139,00			%	100	-69.139,00	-0,19
Fondsvermögen						36.420.395,01	100,00	
Anteilwert						98,74		
Umlaufende Anteile						368.867,000		

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

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

60% MSCI World Index in EUR, 30% ICE BofA Global High Yield BB Rated Index (HW10), 10% BBG Global Aggregate Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	30,144
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,291
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	86,433

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 5) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben (entsprechend dem Verwaltungsreglement - Besonderer Teil).

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	224.954,30
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	102.419,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7.185,00
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	80.428,40
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.648,02

Summe der Erträge EUR 393.339,63

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.254,18
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-220,54
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-152.073,18
davon: Kostenpauschale	EUR	-152.073,18
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-439.138,20
davon: vorausbezahlte Aufwendungen	EUR	-431.748,65
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-283.203,83
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilsceingeschäften	EUR	-314.789,81
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	56.330,98
Ertragsausgleich	EUR	109.914,01
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-19,83
Taxe d'Abonnement	EUR	-7.369,72

Summe der Aufwendungen EUR -592.465,56

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -199.125,93

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.705.617,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.831.499,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 874.118,37

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 674.992,44

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.896.291,77
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4.716.857,06

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.820.565,29

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.495.557,73

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,06% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsansätze als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,39%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 15.139,79.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	51.449.218,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.636.374,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-17.326.076,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-17.326.076,60
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	438.069,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.495.557,73
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.896.291,77
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4.716.857,06

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 36.420.395,01

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	5.705.617,50
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	2.822.982,00
Finanztermingeschäften	EUR	2.305.244,82
Devisen(termin)geschäften	EUR	577.390,68

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-4.831.499,13
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-2.416.083,32
Finanztermingeschäften	EUR	-1.405.297,94
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.010.117,87

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	2.820.565,29
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	2.765.407,18
Finanztermingeschäften	EUR	21.903,67
Devisen(termin)geschäften	EUR	33.254,44

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 404.154,82 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	3,00

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	36.420.395,01	98,74
2022	51.449.218,05	93,48
2021	88.078.251,95	107,67

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,79 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 825 017,82 EUR.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Bei Auflegung entrichtete der Teilfonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 3% des Netto-Teilfondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum 1. Januar 2021 bzw. zum Auflegungsdatum des Teilfonds berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr diente insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde in einer Einmalzahlung am 1. Januar 2021 ausbezahlt und gleichzeitig im Netto-Teilfondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Teilfondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wurde durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis ermittelt. Während der fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag des Teilfonds schwankte die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Teilfondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhing.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 5% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Teilfondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Prospekts zu dem Teilfonds zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Geldmarkt- und Kassainstrumente. Bis zu 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten oder Aktienindizes und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Mindestens 20% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Anleihezertifikaten oder Rentenindizes und Optionsanleihen angelegt. Außerdem konnte der Teilfonds für Absicherungen und Anlagen in Derivate investieren, unter anderem um sich gegen Marktrisiken abzusichern.

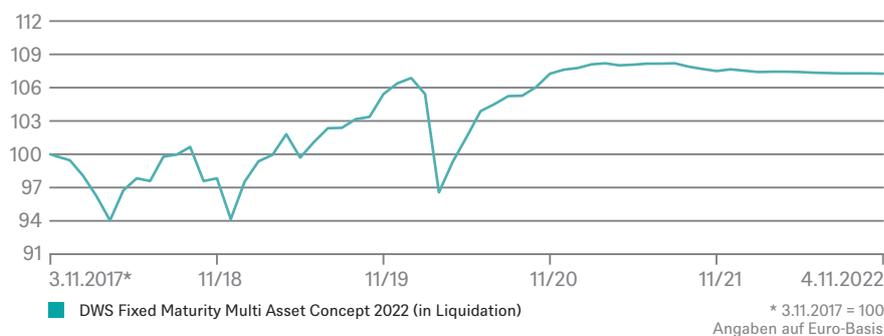
Der Teilfonds investierte je nach dem gesamtwirtschaftlichen Zyklus und der Einschätzung durch das Teilfondsmanagement in unterschiedlichen Märkten und Instrumenten, wobei die Auswahl der Anlagen des Teilfonds unter Berücksichtigung des Laufzeitendes am 4. November 2022 erfolgte. Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis zum 4. November 2022 (Liquidationsstichtag) einen Wertrückgang von 0,1% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser:

DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 4.11.2022 (Liquidationsstichtag)

DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1278172942	-0,1%

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

Stand: 4.11.2022 (Liquidationsstichtag)
Angaben auf Euro-Basis

Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik.

Der Aktienanteil des Portfolios war bereits in 2019 reduziert und im Januar 2020 schließlich auf null gesenkt worden, um stattdessen den Anteil von festverzinslichen Wertpapieren zu erhöhen. Anfang

Juli 2022 war das Portfolio in Vorbereitung der Liquidation nur noch teilweise in Anleihen investiert, wobei regional betrachtet hauptsächlich Emissionen aus Industrieländern Berücksichtigung fanden. Zum Zeitpunkt seiner Liquidation (4. November 2022) hielt der Teilfonds nur noch liquide Mittel.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation) wurde planmäßig zum 4. November 2022 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 10. November 2015 eingestellt. Anleger konnten bis zum 14. Oktober 2022 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Liquidationsabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 04.11.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	15.557.267,16	100,00
II. Fondsvermögen	15.557.267,16	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 04.11.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						15.557.267,16	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	15.557.267,16			% 100	15.557.267,16	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						15.557.267,16	100,00
Fondsvermögen						15.557.267,16	100,00
Anteilwert						98,82	
Umlaufende Anteile						157.425,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

70% MSCI The World Index in EUR and 30% JPM Global Govt. Bond Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,025
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,852
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,425

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 04.11.2022 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 4. November 2022 wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

Fußnote

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 04.11.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	47.167,02
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	17.327,43
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.475,61

Summe der Erträge EUR 57.018,84

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsung sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-6.634,82
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-48,88
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-27.686,38
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-27.686,38
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.990,66
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-9,22
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.981,44

Summe der Aufwendungen EUR -36.311,86

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 20.706,98

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	670.267,85
2. Realisierte Verluste	EUR	-758.114,46

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -87.846,61

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -67.139,63

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-268.673,06
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	344.801,18

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 76.128,12

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 8.988,49

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,54% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.776,48.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres EUR 22.890.852,48

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-562.280,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-6.757.451,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6.757.451,98
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-22.841,83
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	8.988,49
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-268.673,06
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	344.801,18

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR 15.557.267,16

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 670.267,85

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	359.166,56
Devisen(termin)geschäften	EUR	311.101,29

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -758.114,46

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-282.165,46
Devisen(termin)geschäften	EUR	-475.949,00

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR 76.128,12

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	26.873,11
Devisen(termin)geschäften	EUR	49.255,01

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
04.11.2022 (Liquidationsstichtag)	15.557.267,16	98,82
2022	22.890.852,48	101,40
2021	26.298.500,38	104,66

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

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

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026 sind nachhaltige jährliche Ausschüttungen bei Erhaltung des eingesetzten Kapitals bis zum Laufzeitende des Teilfonds am 30. Dezember 2026 (keine Garantie). Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und gedeckte Schuldverschreibungen. Mindestens 30% der erworbenen Wertpapiere weisen ein Investment-Grade-Rating auf, und bis zu 70% (mit Ausnahme europäischer Staatsanleihen) dürfen über ein High-Yield-Rating verfügen. Der Teilfonds setzt Derivate zu Absicherungs- und Anlagezwecken ein. (Ein Derivat, beispielsweise ein Credit Default Swap, ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt.) Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portefeuille ist auf das Laufzeitende des Teilfonds abgestimmt.

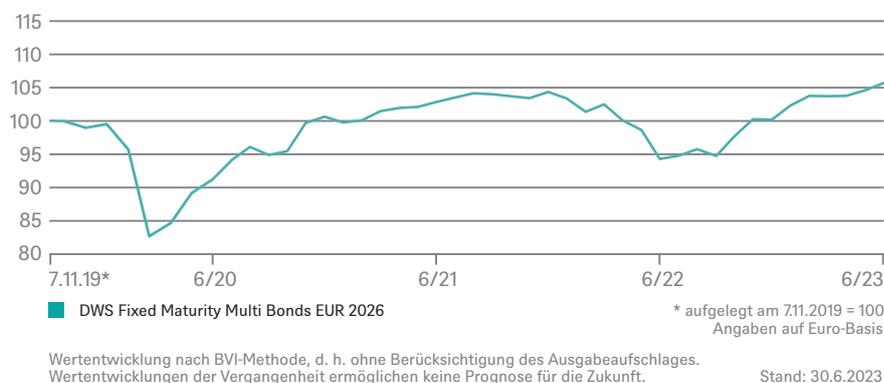
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 12,1% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum befanden sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg,

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre ¹⁾
LU1936202990	12,1%	15,9%	5,7%

¹⁾ Aufgelegt am 07.11.2019

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

hohe Inflation und verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung deutlich ein. Verschärfte Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten bis Anfang Mai 2023 die Leitzinsen um 2,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 5,00% p.a. – 5,25% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog ab der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob den Leitzins in acht Schritten von 0,00% p.a. auf zuletzt 4,00% p.a.

Mitte Juni 2023 an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die Energie- und Erzeugerpreise gaben im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder etwas nach. Trotz eines zuletzt nachlassenden Inflationsdrucks bewegte sich der Preis- auftrieb jedoch Ende Juni 2023 insgesamt immer noch auf hohem Niveau, insbesondere gemessen an der Kerninflation, bei der u.a. die schwankungsreichen Preise für Energie und Lebensmittel nicht berücksichtigt werden.

Angesichts global hoher Verschuldung und einer langjährigen Phase sehr niedriger Zinsen setzte sich der zuvor schon einsetzende

Renditeanstieg an den internationalen Bondmärkten in der zweiten Jahreshälfte 2022 zunächst weiter fort, begleitet von merklichen Anleihekursrückgängen. In vielen Ländern erreichten die Renditen von Staatsanleihen zwischenzeitlich teilweise Mehr-Jahres-Höchststände. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich der zukünftigen Inflationsraten sowie der Reaktionen der Zentralbanken und deren Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung. Im ersten Halbjahr 2023 schwächte sich die Inflationsdynamik etwas ab, wenngleich die Inflation immer noch hoch war. Vor diesem Hintergrund kam es zu einem leichten Renditerückgang bei zehnjährigen Staatsanleihen, der allerdings den Renditeanstieg aus dem zweiten Halbjahr 2022 nicht kompensieren konnte. Zum kurzen Laufzeitende hin war der Renditeanstieg während des Berichtszeitraums stärker, getrieben insbesondere durch die Zinserhöhungen der Zentralbanken. Insgesamt führte diese unterschiedlich ausgeprägte Renditeentwicklung vom kürzeren zum längeren Laufzeitende hin, z.B. in Deutschland und den USA, zu einer inversen Zinsstrukturkurve, d.h. kürzer laufende Zinspapiere rentierten höher als länger laufende. Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) und insbesondere High-Yield-Titel (hochverzinsliche Unternehmensanleihen) entwickelten sich hingegen besser und konnten per Saldo Kurssteigerungen verbuchen aufgrund der Einengung ihrer zuvor merklich ausgeweiteten Risikoprämien.

Das Basisinvestment des Teilfonds bildeten italienische Staatsanleihen (Buoni del Tesoro Poliennali) und deutsche Bundesanleihen. Unter Renditegesichtspunkten war der Teilfonds mittels Credit Default Swaps (CDS; Kreditderivate) in Kreditrisiken von Unternehmen investiert. Die Referenzschuldner waren Unternehmen mit Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) sowie überwiegend mit einem Rating aus dem Non-Investment-Grade-Bereich. Regional war das Portefeuille global aufgestellt und hinsichtlich der Branchenallokation grundsätzlich breit diversifiziert.

Das Teilfondsportfolio entwickelte sich ab dem zweiten Halbjahr 2022 deutlich positiv und partizipierte spürbar an der Erholung an den Anleihemärkten durch seine niedrige Duration (durchschnittliche Kapitalbindung), eine hohe durchschnittliche Risikoprämie der gehaltenen Anleihen als auch an den immer noch niedrigen Ausfallraten im Hochzinsbereich. Die Fundamentaldaten der zugrunde liegenden Unternehmen erwiesen sich – nach Meinung des Portfoliomanagements – als äußerst robust, trotz des sich eintrübenden gesamtwirtschaftlichen Umfelds. Unternehmensanleihen aus dem aufgrund des Zinsanstiegs unter Druck geratenen Immobilienbereich wurden bei den Investments nicht berücksichtigt. Stattdessen favorisierte das Portfoliomanagement Corporate Bonds aus den sich positiv entwickelten Bereichen Automobile und Freizeit. Dies trug insgesamt zum Anlageplus des Teilfonds bei.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt 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: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	22.938.301,00	86,77
Summe Anleihen:	22.938.301,00	86,77
2. Investmentanteile	138.836,50	0,53
3. Derivate	2.880.465,14	10,90
4. Bankguthaben	273.949,87	1,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	288.685,52	1,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-11.147,25	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-77.578,80	-0,29
III. Fondsvermögen	26.431.511,98	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						22.938.301,00	86,77
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	3.900		500	% 91,6520	3.574.428,00	13,52
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	5.500		4.000	% 91,5010	5.032.555,00	19,03
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	5.100		3.900	% 90,5450	4.617.795,00	17,47
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	3.900		6.500	% 92,1100	3.592.290,00	13,59
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	1.800		500	% 94,4990	1.700.982,00	6,44
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	3.600		200	% 93,6760	3.372.336,00	12,76
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	1.100		900	% 95,2650	1.047.915,00	3,96
Investmentanteile						138.836,50	0,53
Gruppeneigene Investmentanteile						138.836,50	0,53
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%)	Stück	10	340	347	EUR 13.883,6500	138.836,50	0,53
Summe Wertpapiervermögen						23.077.137,50	87,30
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						2.880.465,14	10,90
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Altice France S.A./Altice France S.A. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				-119.913,37	-0,45
Anglo American Capital PLC / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				61.781,37	0,23
ArcelorMittal S.A. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				54.967,60	0,21
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				-38.307,51	-0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	650				-11.120,18	-0,04
Constellium SE / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	1.000				47.056,76	0,18
Elis S.A. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	650				77.095,11	0,29
Faurecia S.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				-50.540,65	-0,19
Grifols S.A. / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				-85.614,59	-0,32
Ineos Group Holdings S.A. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				77.177,58	0,29
International Game Technology PLC / 500 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				117.406,82	0,44
Intesa Sanpaolo S.p.A. / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	650				2.340,93	0,01
Intrum AB / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				-159.943,64	-0,61
Monitchem Holdco 3 S.A. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				-2.702,73	-0,01
OI European Group B.V. / 500 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				91.407,18	0,35
Rolls Royce PLC / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	650				-20.218,49	-0,08
Santander Issuances S.A.U. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	650				-7.566,60	-0,03
Société Générale S.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	650				-10.382,75	-0,04
Standard Chartered PLC / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	650				-5.030,09	-0,02
TDC A/S / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				5.136,71	0,02
Telecom Italia S.p.A. / 100 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				-65.260,41	-0,25
thyssenkrupp AG / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				-21.191,90	-0,08
Unicredit S.p.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	650				3.068,57	0,01
United Group B.V. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	750				-52.673,76	-0,20

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
UPC Holding B.V. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				37.943,12	0,14
Valéo S.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	650				-18.281,36	-0,07
Virgin Media Finance PLC / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				19.691,03	0,07
Virgin Media Finance PLC / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				39.382,06	0,15
Ziggo Bond Co. B.V. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	1.000				30.633,32	0,12
Ziggo Bond Co. B.V. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				15.316,66	0,06
ADT Corp. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	USD	500				44.132,78	0,17
Freeport-McMoRan Inc. / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	USD	700				-1.947,41	-0,01
Petrobras Global Finance B.V. / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	USD	1.000				-16.644,29	-0,06
Petrobras Global Finance B.V. / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	USD	500				-8.322,15	-0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	USD	650				36.926,94	0,14
Sasol Financing USA LLC / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	USD	500				-50.165,32	-0,19
Vistra Energy Corp. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	USD	1.000				67.295,30	0,25
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
Swap -0.074% / EURIBORM3 (BOFAML FR) 30.06.22 - 30.06.26 (OTC)	EUR	28.700				2.797.532,50	10,58
Bankguthaben						273.949,87	1,04
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	218.345,49			% 100	218.345,49	0,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	60.269,59			% 100	55.604,38	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände						288.685,52	1,09
Zinsansprüche	EUR	73.730,45			% 100	73.730,45	0,28
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr ⁵⁾	EUR	214.955,07			% 100	214.955,07	0,81
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						27.266.065,23	103,16
Sonstige Verbindlichkeiten						-11.147,25	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-7.888,05			% 100	-7.888,05	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-3.259,20			% 100	-3.259,20	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-77.578,80			% 100	-77.578,80	-0,29
Fondsvermögen						26.431.511,98	100,00
Anteilwert						99,48	
Umlaufende Anteile						265.710,000	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen:	EUR					267.623,84	

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

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

50% JPM GBI Italy 10+ Yr Index in EUR, 50% ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (HECO)

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	33,284
größter potenzieller Risikobetrag %	92,338
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	52,285

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 2,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 54.471.489,34.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	3.320.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	3.320.000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

US Dollar USD 1,083900 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 5) Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben (entsprechend dem Verwaltungsreglement - Besonderer Teil).

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	244.047,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	25.020,06
3. Sonstige Erträge	EUR	10,92

Summe der Erträge EUR 269.078,51

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-57.088,92
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-157,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-88.004,80
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-88.004,80
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-284.329,77
davon:		
vorausbezahlte Aufwendungen	EUR	-272.712,07
bestehend aus:		
Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-216.217,63
verwässerungsbedingte Anpassungen auf Grund von Anteilscheingeschäften	EUR	-198.946,67
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	EUR	37.455,07
Ertragsausgleich	EUR	104.997,16
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-14,05
Taxe d'Abonnement	EUR	-11.603,65

Summe der Aufwendungen EUR -429.423,49

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -160.344,98

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.323.624,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.627.337,30

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1.696.287,09

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.535.942,11

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-159.879,15
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.132.718,20

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.972.839,05

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.508.781,16

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,00% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 707,80.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 10,31 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 881 029,18 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-948.927,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-18.420.335,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-18.420.335,29
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	346.062,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.508.781,16
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-159.879,15
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.132.718,20

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 26.431.511,98

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 3.323.624,39

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.277,53
Devisen(termin)geschäften	EUR	26,87
Swappgeschäften	EUR	3.321.319,99

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -1.627.337,30

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.301.996,68
Devisen(termin)geschäften	EUR	-357,08
Swappgeschäften	EUR	-324.983,54

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 1.972.839,05

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	306.732,09
Swappgeschäften	EUR	1.666.106,96

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 296.631,20 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2023	EUR	2,17

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	26.431.511,98	99,48
2022	41.945.930,98	90,76
2021	61.664.165,27	101,08

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Bei Auflegung entrichtete der Teilfonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 3% des Netto-Teilfondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum 7. November 2019 bzw. zum Auflegungsdatum des Teilfonds berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr diente insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde in einer Einmalzahlung am 7. November 2019 ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Teilfondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Teilfondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wurde durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag auf täglicher Basis ermittelt. Während der fünf Jahre ab dem ersten Bewertungstag des Teilfonds schwankte die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Teilfondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhing.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 5% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Teilfondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Prospekts zu dem Teilfonds zu entnehmen.

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2023

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Fixed Maturity SICAV konsolidiert	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) ¹⁰⁾
Wertpapiervermögen	657.807.310,54	4.424.984,19	4.388.754,78
Aktienindex-Derivate	- 349.141,51	-	-
Zins-Derivate	95.352,05	-	-
Devisen-Derivate	- 194.062,39	-	- 4.796,53
Swaps	5.632.553,19	20.357,11	108.515,85
Bankguthaben	7.965.499,34	21.750,26	44.990,34
Sonstige Vermögensgegenstände	5.664.865,27	58.420,53	69.852,78
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	418.343,14	-	-
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	679.587.960,16	4.549.354,79	4.616.303,44
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 358.725,80	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 345.447,48	- 2.029,31	- 2.430,68
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 577.717,21	-	-
= Fondsvermögen	675.758.829,14	4.523.482,78	4.604.886,54

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025
Wertpapiervermögen	75.711.658,00	8.235.023,56	63.186.429,16
Aktienindex-Derivate	- 239.811,41	-	- 94.672,20
Zins-Derivate	-	25.301,66	-
Devisen-Derivate	- 20.497,66	- 22.315,36	- 17.042,91
Swaps	332.936,41	-	347.641,57
Bankguthaben	1.740.447,35	147.837,47	1.231.044,72
Sonstige Vermögensgegenstände	63.355,50	57.571,42	55.594,79
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	-	-	-
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	78.192.475,22	8.467.816,34	65.070.015,16
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 29.007,72	- 3.495,27	- 24.138,25
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 14.152,50	-	-
= Fondsvermögen	77.544.927,97	8.439.923,48	64.684.856,88

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

²⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation) wurde am 16.08.2022 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation) wurde am 16.08.2022 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation) wurde am 04.11.2022 liquidiert.

⁸⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation) wurde am 02.08.2022 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) ¹⁰⁾	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 ²⁾ (in Liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II ⁴⁾ (in Liquidation)
13.912.265,00	3.485.370,74	27.619.817,48	-	-
-	-	-	-	-
-	-	74.323,58	-	-
-	-	- 58.168,51	-	-
- 116.368,02	215.611,04	-	-	-
61.698,20	35.356,02	71.856,56	-	-
148.627,85	9.223,27	133.036,66	-	-
-	-	-	-	-
14.625.996,60	3.749.957,45	27.905.303,07	-	-
-	-	-	-	-
- 6.535,70	- 1.728,08	- 6.326,40	-	-
-	-	- 28.265,60	-	-
13.999.687,33	3.743.832,99	27.806.273,77	-	-

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 ⁶⁾ (in Liquidation)	DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 ⁸⁾ (in Liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026
7.695.113,23	6.558.914,16	-	-	21.920.436,76
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
470.901,15	-	-	-	179.563,59
38.321,50	136.206,50	-	-	16.844,10
8.965,67	82.208,14	-	-	58.318,56
-	-	-	-	-
8.213.301,55	6.777.328,80	-	-	22.175.163,01
- 47,13	-	-	-	- 112.723,39
- 4.413,76	- 3.884,61	-	-	- 7.892,05
-	-	-	-	- 29.635,38
8.208.840,66	6.773.444,19	-	-	22.024.912,19

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2023

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026
Wertpapiervermögen	12.326.702,88	28.619.603,37	23.077.137,50
Aktienindex-Derivate	-	-	-
Zins-Derivate	-	-	-
Devisen-Derivate	-	-	-
Swaps	213.229,28	159.784,07	2.880.465,14
Bankguthaben	45.119,68	14.501,37	273.949,87
Sonstige Vermögensgegenstände	21.156,69	181.944,19	288.685,52
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	-	-	-
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	12.606.208,53	28.975.833,00	27.266.065,23
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 277,36	- 77.189,10	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 4.344,50	- 11.543,62	- 11.147,25
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-	-	- 77.578,80
= Fondsvermögen	12.601.586,67	28.887.100,28	26.431.511,98

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
Wertpapiervermögen	179.839.972,55	52.018.151,76
Aktienindex-Derivate	-	-
Zins-Derivate	-	-
Devisen-Derivate	-	-
Swaps	-	-
Bankguthaben	101.394,70	1.383.519,36
Sonstige Vermögensgegenstände	1.612.053,95	518.626,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	-	418.343,14
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	181.553.421,20	54.338.640,28
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 126.047,46	- 36.962,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-	- 200,26
= Fondsvermögen	181.427.373,74	54.301.477,88

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

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
28.355.406,91	14.730.302,76	29.782.126,83	16.543.011,32	35.376.127,60
-	-	- 14.657,90	-	-
-	-	- 4.273,19	-	-
- 24.357,66	-	- 41.473,53	- 5.410,23	-
-	-	-	819.916,00	-
791.286,06	7.268,36	681.223,63	764.504,55	356.378,74
470.544,34	178.275,57	504.900,89	370.053,28	773.449,65
-	-	-	-	-
29.617.237,31	14.915.846,69	30.968.251,35	18.497.485,15	36.505.955,99
-	- 113.719,12	- 53.940,13	-	- 829,57
- 12.755,88	- 5.806,32	- 21.730,02	- 7.636,05	- 15.592,41
- 138.796,32	- 200.485,35	-	- 19.464,00	- 69.139,00
29.441.327,45	14.595.835,90	30.832.176,58	18.464.974,87	36.420.395,01

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2023

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Fixed Maturity SICAV konsolidiert	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) ¹⁰⁾
Dividenden (vor Quellensteuer)	2.295.333,27	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.483.778,24	158.459,36	137.786,74
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	205.652,21	988,53	793,96
Erträge aus Investmentzertifikaten	555.671,92	-	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	47151,93	173,49	736,13
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 327.235,58	-	-
Sonstige Erträge	246.478,75	-	40.185,66
= Summe der Erträge	8.506.830,74	159.621,38	179.502,49
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 123.325,48	- 1.253,96	- 72,99
Verwaltungsvergütung	- 2.264.029,96	- 17.626,01	- 20.259,05
Sonstige Aufwendungen	- 1.968.879,94	- 2.148,29	- 2.316,68
= Summe der Aufwendungen	- 4.356.235,38	- 21.028,26	- 22.648,72
= Ordentlicher Nettoertrag	4.150.595,36	138.593,12	156.853,77

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025
Dividenden (vor Quellensteuer)	772.099,94	-	622.880,66
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	125.535,25	48.248,50	131.430,61
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	17.651,73	12.210,30	14.746,48
Erträge aus Investmentzertifikaten	23.775,83	32.133,42	19.953,89
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	1.391,71	1.651,91	603,98
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 113.319,32	-	- 90.018,94
Sonstige Erträge	29,10	7.077,68	78,08
= Summe der Erträge	827.164,24	101.321,81	699.674,76
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 5.358,05	- 2.490,73	- 5.501,87
Verwaltungsvergütung	- 319.694,97	- 36.526,20	- 265.926,59
Sonstige Aufwendungen	- 18.406,72	- 2.310,72	- 15.226,92
= Summe der Aufwendungen	- 343.459,74	- 41.327,65	- 286.655,38
= Ordentlicher Nettoertrag	483.704,50	59.994,16	413.019,38

²⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation) wurde am 16.08.2022 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation) wurde am 16.08.2022 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation) wurde am 04.11.2022 liquidiert.

⁸⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation) wurde am 02.08.2022 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) ²¹⁾	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 ²⁾ (in Liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II ⁴⁾ (in Liquidation)
-	-	-	-	-
313.638,55	45.926,69	70.717,42	3.005,13	13.298,16
524,56	2.305,64	20.261,94	305,65	18,73
-	-	121.975,13	-	-
5.031,22	320,17	1.594,22	-	-
-	-	-	- 9.589,83	- 293,17
40.528,60	15,92	18.855,46	-	-
359.722,93	48.568,42	233.404,17	- 6.279,05	13.023,72
- 235,25	- 4.865,33	- 1.534,48	- 4.655,48	- 1.798,69
- 56.315,99	- 14.662,54	- 67.875,63	- 21.581,85	- 4.497,42
- 8.500,85	- 1.808,01	- 3.953,41	- 172,38	- 42,99
- 65.052,09	- 21.335,88	- 73.363,52	- 26.409,71	- 6.339,10
294.670,84	27.232,54	160.040,65	- 32.688,76	6.684,62

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 ⁶⁾ (in Liquidation)	DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 ⁸⁾ (in Liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026
39.957,49	-	-	1.365,49	96.127,36
29.983,67	175.619,13	47.167,02	- 1.793,89	65.281,66
6.321,30	1.558,52	17.327,43	7,01	5.675,00
13.625,18	524,40	-	-	74.900,41
-	279,80	-	-	-
- 2.858,95	-	- 7.475,61	- 3.070,28	- 11.218,69
-	20.390,11	-	17,36	22,28
87.028,69	198.371,96	57.018,84	- 3.474,31	230.788,02
- 8.046,18	- 229,57	- 6.634,82	- 963,88	- 760,47
- 31.881,62	- 37.424,99	- 27.686,38	- 6.084,63	- 85.802,99
- 2.239,70	- 3.426,79	- 1.990,66	- 251,12	- 4.822,79
- 42.167,50	- 41.081,35	- 36.311,86	- 7.299,63	- 91.386,25
44.861,19	157.290,61	20.706,98	- 10.773,94	139.401,77

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2023

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026
Dividenden (vor Quellensteuer)	48.121,93	214.360,07	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	46.785,20	62.828,86	244.047,53
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	3.030,99	6.850,08	25.020,06
Erträge aus Investmentzertifikaten	36.301,11	95.040,02	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	-	-	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 5.069,35	- 19.612,82	-
Sonstige Erträge	8,17	-	10,92
= Summe der Erträge	129.178,05	359.466,21	269.078,51
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 538,18	- 1.673,24	- 57.088,92
Verwaltungsvergütung	- 46.993,97	- 130.132,38	- 88.004,80
Sonstige Aufwendungen	- 24.075,36	- 194.213,05	- 284.329,77
= Summe der Aufwendungen	- 71.607,51	- 326.018,67	- 429.423,49
= Ordentlicher Nettoertrag	57.570,54	33.447,54	- 160.344,98

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
Dividenden (vor Quellensteuer)	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.072.378,10	129.236,76
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	6.000,59	1.571,96
Erträge aus Investmentzertifikaten	-	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	-	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 3.627,28	-
Sonstige Erträge	1.766,41	-
= Summe der Erträge	1.076.517,82	130.808,72
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	-	-
Verwaltungsvergütung	- 349.156,08	- 37.465,72
Sonstige Aufwendungen	- 51.605,99	- 7.057,03
= Summe der Aufwendungen	- 400.762,07	- 44.522,75
= Ordentlicher Nettoertrag	675.755,75	86.285,97

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
-	66.977,57	208.488,46	-	224.954,30
978.145,21	64.018,92	716.728,46	702.885,25	102.419,95
11.757,84	3.229,47	28.589,09	11.720,35	7185,00
-	57.014,13	-	-	80.428,40
35.369,30	-	-	-	-
-	- 6.132,58	- 33.300,74	-	- 21.648,02
70.165,63	-	47.327,37	-	-
1.095.437,98	185.107,51	967.832,64	714.605,60	393.339,63
- 1.832,76	- 465,10	- 2.179,12	- 13.892,23	- 1.254,18
- 101.354,26	- 62.053,61	- 220.532,10	- 62.417,00	- 152.073,18
- 319.859,62	- 191.582,91	- 151.318,55	- 238.081,43	- 439.138,20
- 423.046,64	- 254.101,62	- 374.029,77	- 314.390,66	- 592.465,56
672.391,34	- 68.994,11	593.802,87	400.214,94	- 199.125,93

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2023

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity SICAV konsolidiert	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) ¹⁰⁾
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	650.978.362,60	6.184.661,35	7.630.293,11
Ausschüttung für das Vorjahr	- 14.429.532,14	- 7.478,16	-
Mittelzufluss (netto)	2.161.596,86	- 1.727.064,12	- 3.298.477,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.781.164,12	7.157,09	- 81.459,91
Ergebnis des Geschäftsjahres	35.267.237,70	66.206,62	354.530,53
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 5.676.257,32	- 43.204,32	35.238,65
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	31.008.813,16	127.208,49	657.249,57
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	675.758.829,14	4.523.482,78	4.604.886,54

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	84.011.051,86	9.164.021,64	70.029.377,08
Ausschüttung für das Vorjahr	- 2.762.694,00	- 234.915,75	- 2.228.511,01
Mittelzufluss (netto)	- 10.009.407,26	- 1.005.669,36	- 9.323.289,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	208.296,97	19.100,91	187.858,59
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.097.680,40	497.386,04	6.019.421,99
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	368.474,42	93.686,62	681.366,12
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	3.653.971,78	- 50.637,72	3.308.314,79
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	77.544.927,97	8.439.923,48	64.684.856,88

²⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation) wurde am 16.08.2022 liquidiert.

³⁾ Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 33,911,242.99 auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valuta 16.08.2022.

⁴⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation) wurde am 16.08.2022 liquidiert.

⁵⁾ Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 10,907,764.25 auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valuta 16.08.2022.

⁶⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation) wurde am 04.11.2022 liquidiert.

⁷⁾ Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 15,557,267.16 auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valuta 04.11.2022.

⁸⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation) wurde am 02.08.2022 liquidiert.

⁹⁾ Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 6,425,108.26 auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valuta 02.08.2022.

¹⁰⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) ²⁰⁾	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 ^{2) 3)} (in Liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II ^{4) 5)} (in Liquidation)
16.121.457,13	6.099.521,10	32.564.353,51	41.257.191,03	12.365.989,40
- 69.155,01	-	- 845.403,76	-	-
- 2.082.748,77	- 2.558.893,91	- 5.791.091,56	- 41.156.908,98	- 12.518.128,25
6.684,04	12.377,95	73.990,40	- 10.755,00	- 3.441,80
23.449,94	190.827,85	1.804.425,18	- 89.527,05	155.580,65
434.051,24	65.848,86	288.955,91	- 1.051.210,72	- 262.710,50
- 641.906,80	73.038,79	390.699,19	1.919.753,03	624.792,18
13.999.687,33	3.743.832,99	27.806.273,77	-	-

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 ^{6) 7)} (in Liquidation)	DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 ^{8) 9)} (in Liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026
12.173.069,93	8.079.041,35	22.890.852,48	9.488.363,31	26.855.694,89
- 56.226,26	- 37.723,69	- 562.280,00	-	- 672.077,50
- 5.664.605,48	- 1.080.953,51	- 22.314.719,14	- 9.513.330,24	- 6.467.129,15
160.462,53	- 2.946,62	- 22.841,83	22.247,54	196.908,46
1.596.139,94	- 183.973,34	8.988,49	2.719,39	2.111.515,49
- 373.680,92	17.335,74	- 268.673,06	- 322.614,95	- 1.086.647,07
1.253.921,56	- 75.777,37	344.801,18	163.576,09	1.673.736,72
8.208.840,66	6.773.444,19	-	-	22.024.912,19

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2023

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	19.388.773,70	31.962.191,38	41.945.930,98
Ausschüttung für das Vorjahr	- 477.875,01	- 834.289,49	- 948.927,00
Mittelzufluss (netto)	- 8.202.906,72	- 4.248.483,79	- 18.420.335,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	319.562,43	87.119,31	346.062,13
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.574.032,27	1.920.562,87	3.508.781,16
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 542.157,89	- 1.014.086,25	- 159.879,15
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	1.359.917,30	1.643.636,47	2.132.718,20
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	12.601.586,67	28.887.100,28	26.431.511,98

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Ausschüttung für das Vorjahr	-	-
Mittelzufluss (netto)	181.700.680,66	54.362.094,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 110.996,56	- 3.101,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 162.310,36	- 57.514,29
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	599.288,38	60.132,63
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 1.440.794,62	- 207.983,35
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	181.427.373,74	54.301.477,88

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
50.232.259,00	26.605.217,38	32.407.367,74	32.072.465,20	51.449.218,05
- 1.031.812,00	- 657.057,50	- 699.630,00	- 667.102,00	- 1.636.374,00
- 21.982.065,81	- 13.112.653,69	- 1.304.157,90	- 14.792.081,42	- 17.326.076,60
- 305.814,79	240.880,81	- 17.144,43	12.888,01	438.069,83
2.528.761,05	1.519.448,90	445.741,17	1.838.805,08	3.495.557,73
110.669,60	- 924.983,66	- 110.871,15	- 374.294,08	- 1.896.291,77
3.621.032,42	2.123.204,50	1.411.092,19	2.226.391,51	4.716.857,06
29.441.327,45	14.595.835,90	30.832.176,58	18.464.974,87	36.420.395,01



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

**An die Aktionäre der
DWS Fixed Maturity SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Fixed Maturity SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Fixed Maturity SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Angaben in den jeweiligen Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung der DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) und DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation).

Die Angaben legen jeweils dar, dass der jeweilige Jahresabschluss der betroffenen Teilfonds, die gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 12. September 2023 vor dem planmäßigen Laufzeitende liquidiert wurden, nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt wurde. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und ihrer jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einzelne ihrer Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner ihrer Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne ihrer Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, deren Schließung beschlossen wurde) die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. Oktober 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („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 Konzernmitarbeiter 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 Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter 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 Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen 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 Mitarbeiterbindung. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, 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 Mitarbeitervergütung 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 Mitarbeiterebene 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 Ganzheitliche 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.

Vergütung für das Jahr 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 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 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% 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 Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter 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 2022¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	152
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 21.279.765
Fixe Vergütung	EUR 18.301.194
Variable Vergütung	EUR 2.978.570
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.454.400
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1.248.758

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

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 26. Oktober 2022 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 15.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 25. Oktober 2023 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 15.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2023.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

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	99.813,00	-	-
in % des Fondsvermögens	2,21	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	99.813,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

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	99.813,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	86.587,00	-	-
Sonstige	20.575,63	-	-

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 Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; USD; GBP	-	-

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	107.162,63	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	145,90	-	-
in % der Bruttoerträge	68,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	67,81	-	-
in % der Bruttoerträge	32,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	99.813,00
Anteil	2,26

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Hochschild Mining PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.690,92		
2. Name	Indivior Plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.688,88		
3. Name	ams-OSRAM AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.688,07		
4. Name	Marks & Spencer Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.679,25		
5. Name	Hera S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.640,53		
6. Name	American Tower Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.601,83		
7. Name	Intermediate Capital Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.541,31		
8. Name	SBA Communications Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.535,57		
9. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.508,83		
10. Name	Ferrari N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.467,15		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024

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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	107.162,63		

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II

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 Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II

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	782,57	-	-
in % der Bruttoerträge	68,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	373,42	-	-
in % der Bruttoerträge	32,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II

10. Verliehene 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)			
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	-
--------	---

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II

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	-	-

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.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

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	1.770.462,00	-	-
in % des Fondsvermögens	12,65	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.770.462,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

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	1.770.462,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	1.702.239,25	-	-
Sonstige	169.276,65	-	-

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 Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	GBP; EUR; USD	-	-

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	1.871.515,90	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.604,46	-	-
in % der Bruttoerträge	69,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.634,52	-	-
in % der Bruttoerträge	31,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	1.770.462,00
Anteil	12,73

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Neoen S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	169.322,98		
2. Name	Linde plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	169.321,86		
3. Name	Unibail-Rodamco-Westfield SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	169.314,06		
4. Name	First BanCorp		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	169.280,80		
5. Name	American Tower Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	169.276,65		
6. Name	Amadeus IT Group S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	169.209,59		
7. Name	Aena SME S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	169.204,24		
8. Name	Intermediate Capital Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	169.199,22		
9. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	168.798,12		
10. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	168.008,03		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	1.871.515,90		

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II

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 Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II

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	315,46	-	-
in % der Bruttoerträge	68,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	150,85	-	-
in % der Bruttoerträge	32,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II

10. Verliehene 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)		
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	-
--------	---

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II

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	-	-

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.

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

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 Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

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	206,39	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	101,61	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

10. Verliehene 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)			
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	-
--------	---

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

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	-	-

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.

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

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	529.720,52	-	-
in % des Fondsvermögens	6,28	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	529.720,52		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

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	529.720,52	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	404.828,77	-	-
Sonstige	154.701,83	-	-

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 Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; GBP; JPY; SEK; AUD; CAD	-	-

	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	559.530,60	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	1.180,22	-
	in % der Bruttoerträge	68,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	544,81	-
	in % der Bruttoerträge	32,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut		-

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	529.720,52
Anteil	6,43

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Life360 Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.621,54		
2. Name	Telecom Plus PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.621,16		
3. Name	Virgin Money UK PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.612,40		
4. Name	Capstone Copper Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.610,63		
5. Name	Komeda Holdings Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.607,80		
6. Name	AMG Critical Materials N.V		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.594,92		
7. Name	Autoliv Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.588,37		
8. Name	SMA Solar Technology AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.579,95		
9. Name	HELLA GmbH & Co. KGaA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.568,30		
10. Name	Gerresheimer AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.542,58		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024

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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	559.530,60		

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

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

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 Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.256,68	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	618,91	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

10. Verliehene 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)			
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	-
--------	---

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II

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	-	-

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.

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

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 Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

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	36.402,20	-	-
in % der Bruttoerträge	68,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	17.309,38	-	-
in % der Bruttoerträge	32,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

10. Verliehene 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)			
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	-
--------	---

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024

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	-	-

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.

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

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 Fixed Maturity Multi Asset 2024

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.051,73	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	517,99	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

10. Verliehene 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)			
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	-
--------	---

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024

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	-	-

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.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

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 Fixed Maturity Multi Asset 2025

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	461,37	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	227,22	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäfte entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäfte gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

10. Verliehene 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)			
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	-
--------	---

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

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	-	-

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.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900K9IO8T9BGHC355

ISIN: LU2572114879

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an umstrittenen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Vermögensgegenstände enthielten in den einzelnen Bewertungsansätzen jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die beste Bewertung war und "F" die schlechteste Bewertung war.

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		7,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		4,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		44,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		33,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		8,36 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		14,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,19 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		27,77 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		23,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		11,15 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		5,27 % des Portfoliovermögens
Kohle D		1,11 % des Portfoliovermögens
Kohle E		1,12 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1,01 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		5,97 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1051,77 tCO ₂ -Emissionen / €M investiert
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1192,45 tCO ₂ -Emissionen / €M Einkommen
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	21,18 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Juni 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren ¹	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung ⁶	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose ²	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz ³ / Mutter ⁴	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente ⁵	Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung ⁷	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Anwendung der DWS ESG-Bewertungsmethodik beziehungsweise Ausschlüsse für die Anlagen des Teilfonds berücksichtigt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Wintershall Dea Finance 19/25.09.23	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Volkswagen Bank 19/31.07.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland
LYB International Finance II 19/17.09.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Niederlande
Imerys 17/15.01.27 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,4 %	Frankreich
Danske Bank 22/17.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Dänemark
BNP Paribas 19/23.01.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Frankreich
Barclays 22/31.01.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigtes Königreich
Discovery Communications 15/19.03.27	J - Information und Kommunikation	0,4 %	Vereinigte Staaten
UBS Group 21/03.11.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Schweiz
Netflix 17/15.05.27 Reg S	J - Information und Kommunikation	0,4 %	Vereinigte Staaten
ArcelorMittal 22/26.09.2026 MTN	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,4 %	Luxemburg
CEZ 19/02.12.26 MTN	D - Energieversorgung	0,4 %	Tschechische Republik
Kinder Morgan 15/16.03.27	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,4 %	Vereinigte Staaten
Bco De Sabadell 20/11.03.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Spanien
Electricité de France 22/12.01.2027 MTN	D - Energieversorgung	0,4 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% der Anlagen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	8,4 %
D	Energieversorgung	4,2 %
F	Baugewerbe/Bau	0,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,8 %
H	Verkehr und Lagerei	6,9 %
J	Information und Kommunikation	6,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	45,8 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,4 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,8 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,4 %
NA	Sonstige	9,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		21,2 %

Stand: 30. Juni 2023

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

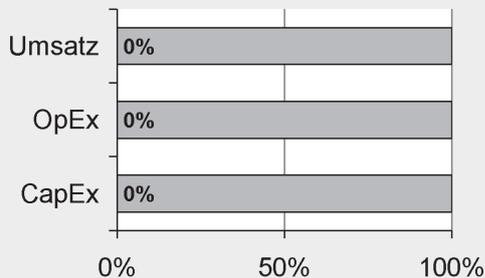
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

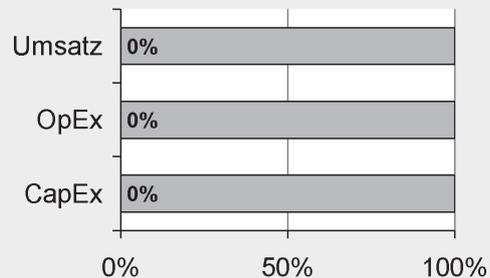
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomeikonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomeikonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomeikonform	0.00%
Taxonomeikonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt x % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus konnte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investieren, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen) galten. Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie, deren Ziel darin bestand, nachhaltige Ausschüttungen vorzunehmen und das investierte Kapital bis zum Laufzeitende des Teilfonds im Jahr 2026 zu erhalten (keine Garantie). Für den Teilfonds wurden verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und gedeckte Schuldverschreibungen, erworben.

Mindestens 70% der direkt erworbenen Anleihen wiesen ein Investment-Grade-Rating auf, und bis zu 30% (mit Ausnahme europäischer Staatsanleihen/Schatzwechsel) durften über ein High-Yield-Rating verfügen. Dabei durften jedoch höchstens 10% ein Mindestrating von CCC+, CCC oder CCC- oder ein entsprechendes Rating einer anderen Ratingagentur aufweisen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen.

Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere

relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- oder „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den obigen Ausführungen sind Anleihen, die der DWS-Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) entsprachen, auch dann investierbar, wenn der Emittent der Anleihe die ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllte.

Die Finanzierung von Use of Proceeds Bonds wurde in einem zweistufigen Verfahren geprüft. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schließt folgende Emittenten aus:

- Unternehmensemittenten mit schlechter ESG-Qualität im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung), oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffen (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung)

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel werden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900GH2MA8XNR3TK19

ISIN: LU2593633816

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an umstrittenen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Vermögensgegenstände enthielten in den einzelnen Bewertungsansätzen jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die beste Bewertung war und "F" die schlechteste Bewertung war.

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		6,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		8,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		31,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		8,54 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		13,85 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		18,88 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		26,53 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		23,53 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		10,26 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		3,58 % des Portfoliovermögens
Kohle D		1,88 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0,93 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1,82 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,38 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	997,85 tCO2-Emissionen / €M investiert
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1278,33 tCO2-Emissionen / €M Einkommen
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	27,37 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Juni 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren ¹	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung ⁶	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose ²	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz ³ / Mutter ⁴	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente ⁵	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung ⁷	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

- (1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
- (2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
- (3) Mehr als 20% Eigenkapital.
- (4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
- (5) Einzweck-Komponenten.
- (6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
- (7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
- (8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Anwendung der DWS ESG-Bewertungsmethodik beziehungsweise Ausschlüsse für die Anlagen des Teilfonds berücksichtigt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Italien
Cellnex Telecom 20/20.04.27 MTN	J - Information und Kommunikation	0,3 %	Spanien
Crédit Agricole (London Br.) 22/12.01.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Frankreich
Morgan Stanley 21/29.10.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Vereinigte Staaten
La Banque Postale 22/09.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Frankreich
Commerzbank 22/21.03.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Deutschland
JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Dänemark
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 19/30.09.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Deutschland
AIB Group 22/04.04.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Irland
Barclays 22/28.01.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Vereinigtes Königreich
RCI Banque 22/06.07.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Frankreich
Deutsche Bank 22/23.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Deutschland
Autostrade per L'Italia 22/25.01.28 MTN	H - Verkehr und Lagerei	0,2 %	Italien
Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Luxemburg
BNP Paribas 20/19.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,2 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% der Anlagen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,8 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9,3 %
D	Energieversorgung	3,5 %
H	Verkehr und Lagerei	4,5 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,1 %
J	Information und Kommunikation	10,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	40,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	14,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,2 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,7 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,9 %
NA	Sonstige	10,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		27,4 %

Stand: 30. Juni 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

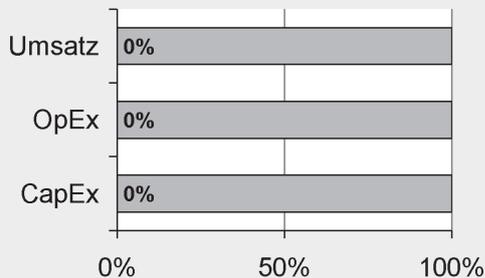
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

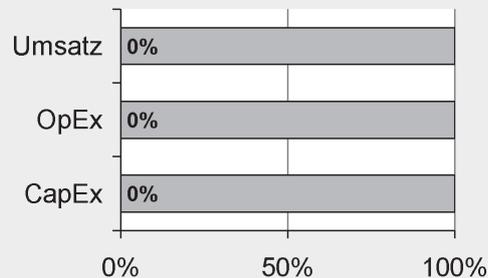
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt x % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus konnte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investieren, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen) galten. Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie, deren Ziel darin bestand, nachhaltige Ausschüttungen vorzunehmen und das investierte Kapital bis zum Laufzeitende des Teilfonds im Jahr 2027 zu erhalten (keine Garantie). Für den Teilfonds wurden verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und gedeckte Schuldverschreibungen, erworben.

Mindestens 70% der direkt erworbenen Anleihen wiesen ein Investment-Grade-Rating auf, und bis zu 30% (mit Ausnahme europäischer Staatsanleihen/Schatzwechsel) durften über ein High-Yield-Rating verfügen. Dabei durften jedoch höchstens 10% ein Mindestrating von CCC+, CCC oder CCC- oder ein entsprechendes Rating einer anderen Ratingagentur aufweisen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen.

Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere

relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den obigen Ausführungen sind Anleihen, die der DWS-Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) entsprachen, auch dann investierbar, wenn der Emittent der Anleihe die ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllte.

Die Finanzierung von Use of Proceeds Bonds wurde in einem zweistufigen Verfahren geprüft. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schließt folgende Emittenten aus:

- Unternehmensemittenten mit schlechter ESG-Qualität im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung), oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffen (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung)

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel werden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Unternehmenskennung (LEI-Code): 25490053Q2AN02D92741

ISIN: LU2079058876

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an umstrittenen Waffen.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Vermögensgegenstände enthielten in den einzelnen Bewertungsansätzen jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die beste Bewertung war und "F" die schlechteste Bewertung war.

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		52,49 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		23,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		23 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		8,31 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		12,13 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		58,11 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		18,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		2,53 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		8,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,63 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		19,97 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		25,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,98 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		13,2 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		14,81 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		2,89 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,8 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		3,98 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,15 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,51 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,36 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,53 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	311,65 tCO2-Emissionen / €M investiert
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	585,19 tCO2-Emissionen / €M Einkommen
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,6 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0 t Emissionen / €M
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Juni 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren ¹	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung ⁶	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose ²	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz ³ / Mutter ⁴	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25–50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente ⁵	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung ⁷	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Finanzprodukts berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Ireland 14/18.03.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,2 %	Irland
Spain 13/31.10.23	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Spanien
ENEL 13/24.09.73 144a	D - Energieversorgung	1,6 %	Italien
Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Italien
Netherlands 13/15.07.23	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Niederlande
Spain 21/30.04.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Spanien
Prosus 21/13.07.29 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,2 %	China
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
European Investment Bank 20/15.05.23	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Supranational
Romania 17/19.04.27 MTN Reg S	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Rumänien
Orange 01/01.03.31	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Frankreich
Global Switch Finance 20/07.10.30 MTN	NA - Other	1,1 %	Niederlande
Fastighets AB Balder 21/20.01.29 MTN	NA - Other	1,0 %	Schweden
EDP Finance 20/24.01.28 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Portugal
Ireland 21/18.10.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte mindestens 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	10,0 %
D	Energieversorgung	3,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7 %
H	Verkehr und Lagerei	0,3 %
J	Information und Kommunikation	4,7 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	36,5 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,6 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	25,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,6 %
NA	Sonstige	7,1 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		14,6 %

Stand: 30. Juni 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



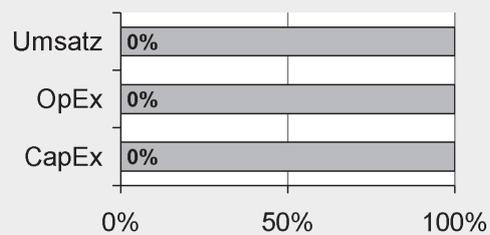
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform □ Nicht taxonomiekonform

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Strategie mit mehreren Anlageklassen, deren Ziel darin bestand, nachhaltige Ausschüttungen vorzunehmen und das investierte Kapital bis zum Laufzeitende des Teilfonds im Jahr 2026 zu erhalten (keine Garantie). Bis zu 100% des Sondervermögens konnten in Anleihen, Wandelanleihen, Rentenfonds, Zertifikate auf Anleihen, Rentenindizes oder Optionsanleihen investiert werden. Bis zu 45% wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Höchstens 25% der direkt erworbenen Vermögenswerte verfügten über ein High-Yield-Rating (gleich oder schlechter als BB+ oder entsprechend). Höchstens 10% wiesen ein Rating von CCC+, CCC oder CCC- oder ein entsprechendes Rating einer anderen Ratingagentur auf. Weitere Angaben zur primären Anlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen.

Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer

Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den obigen Ausführungen sind Anleihen, die der DWS-Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) entsprachen, auch dann investierbar, wenn der Emittent der Anleihe die ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllte.

Die Finanzierung von Use of Proceeds Bonds wurde in einem zweistufigen Verfahren geprüft.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schließt folgende Emittenten aus:

- Unternehmensemittenten mit schlechter ESG-Qualität im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),

- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung), oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffen (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“- Bewertung)

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel werden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Investmentgesellschaft

DWS Fixed Maturity SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 180 758

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Gero Schomann (bis zum 22.6.2023)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 30.6.2023

DWS Fixed Maturity SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 180 758

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00