

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.

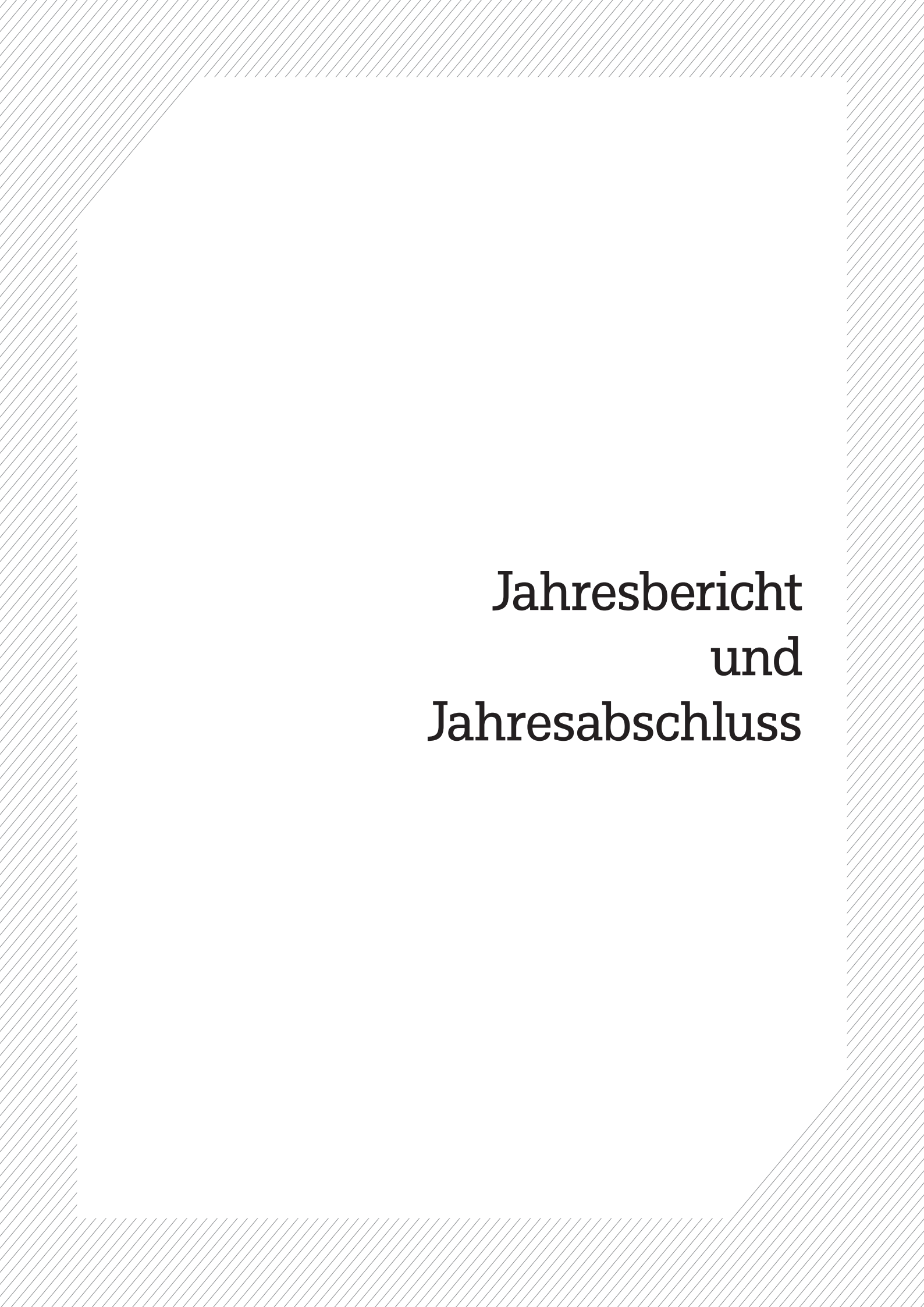
Der Teilfonds [DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 \(in Liquidation\)](#) wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 16. August 2022 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 17. Dezember 2014 eingestellt. Anleger konnten bis zum 26. Juli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

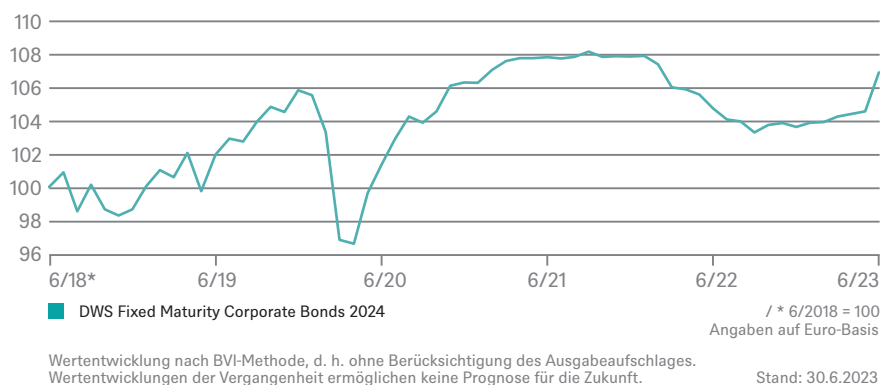
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 2,1% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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.

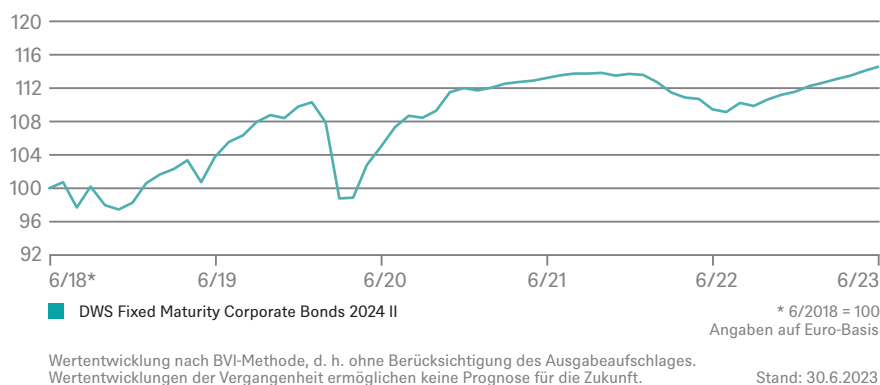
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 4,5% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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 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 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 Fonds- vermögen |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|---------------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 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.

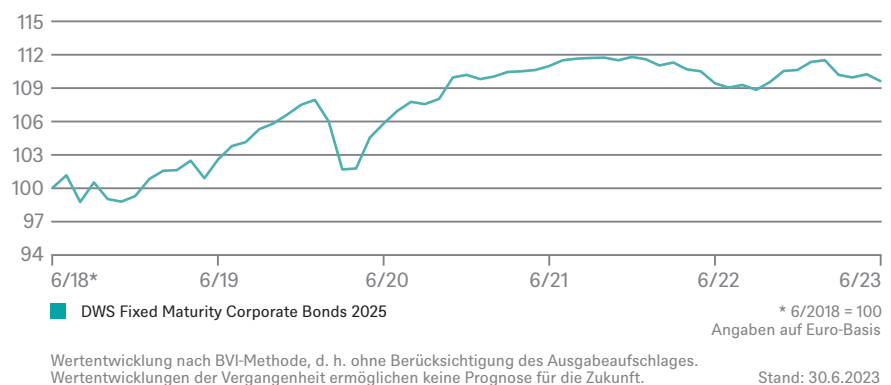
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erreichte der Teilfonds einen Wertanstieg von 0,2% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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 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 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.

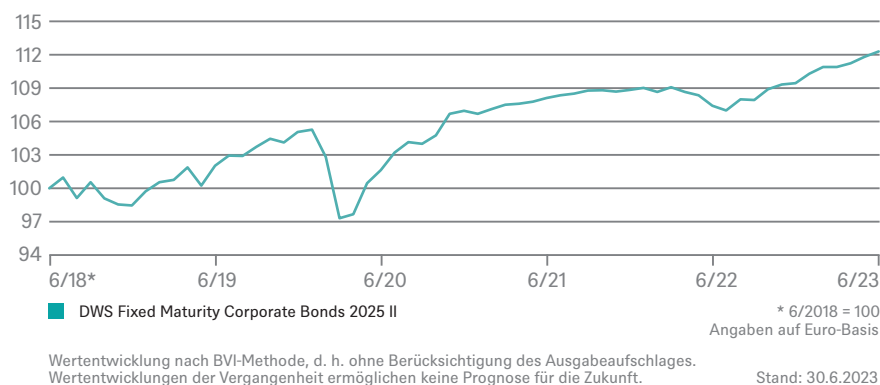
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 4,4% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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 Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------|-------|---------------------|---------------------------|
| 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. 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 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 Wertpapierleihgeschäften 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: | | |
| Swappgeschäften | 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 |
| Swappgeschäften | EUR | 114.179,14 |

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 | 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

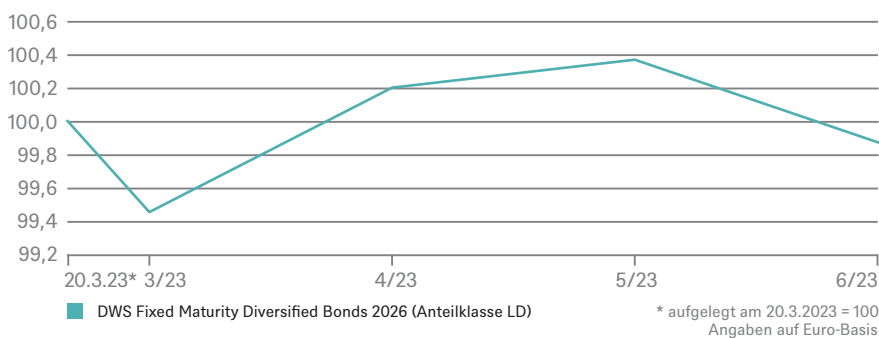
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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 (XS1515222385) | 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 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 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

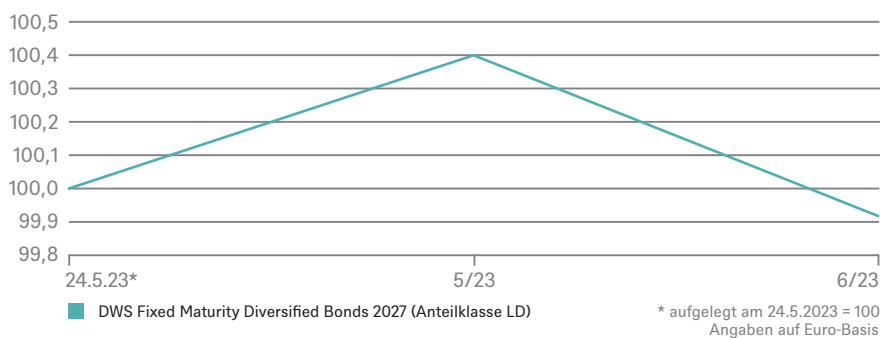
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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 % Adevinta 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 Marktriskopotenzials 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 Bruttobetrachtung 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.

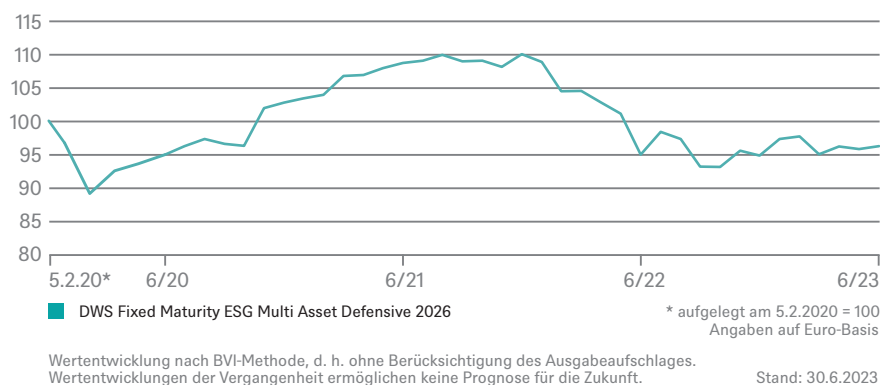
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 1,3% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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 berichtet 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 | 59.972,46 | 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 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 0,5, 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. 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 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 Bereitstellungsansätze 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

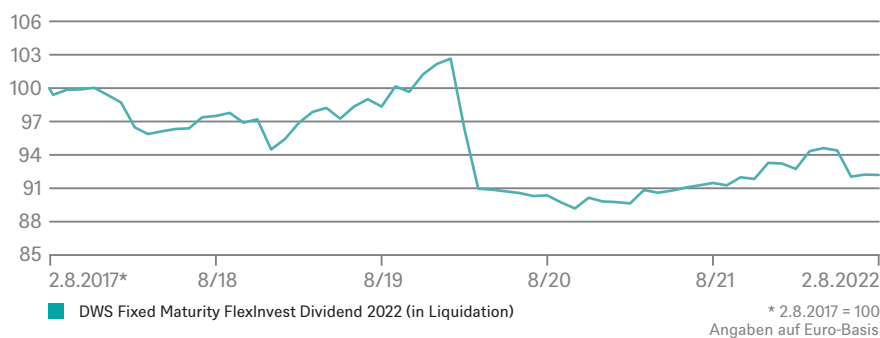
DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (in Liquidation)

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 Bruttobetachtung 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

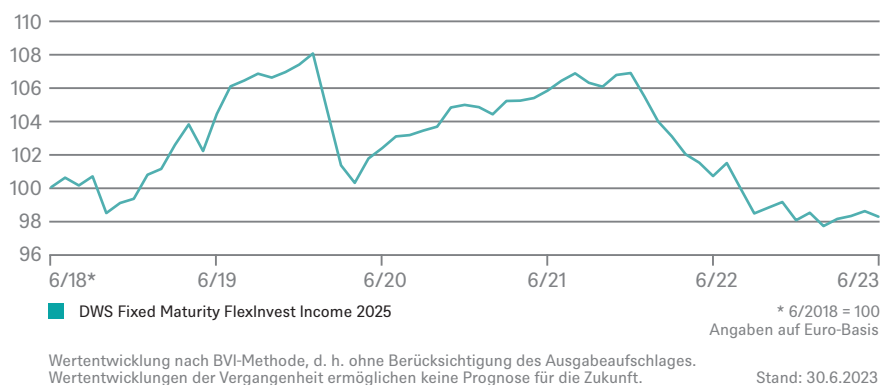
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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.

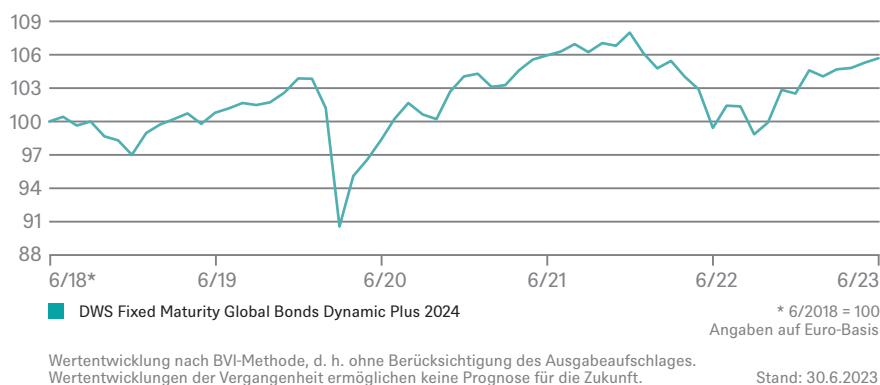
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,1% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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 hochverzinsliche 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

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 Einlagen- verzinsungen 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 Bereitstellungszinsen 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.

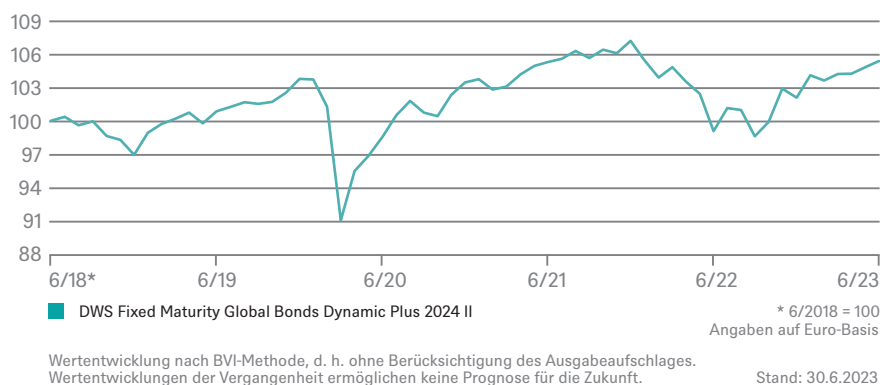
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,4% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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, 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 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 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 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 Fonds- vermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 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 Anteilsceingeschäften | | | | | | -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 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 0,8, 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%.

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 |

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.

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.

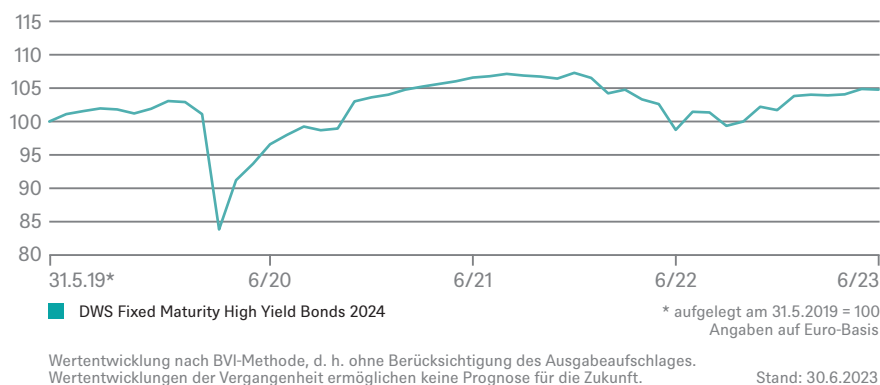
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,0% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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 Preisanstieg 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 Fondsvermögen | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|----------------------|---------------------------|--|
| 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 Anteilsceingeschäften | 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 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.
- 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 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 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.

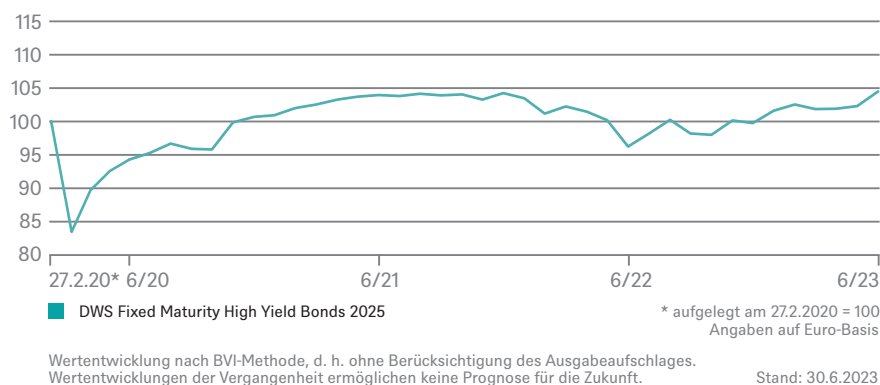
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 8,6% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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 % Adevintra 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 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 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.

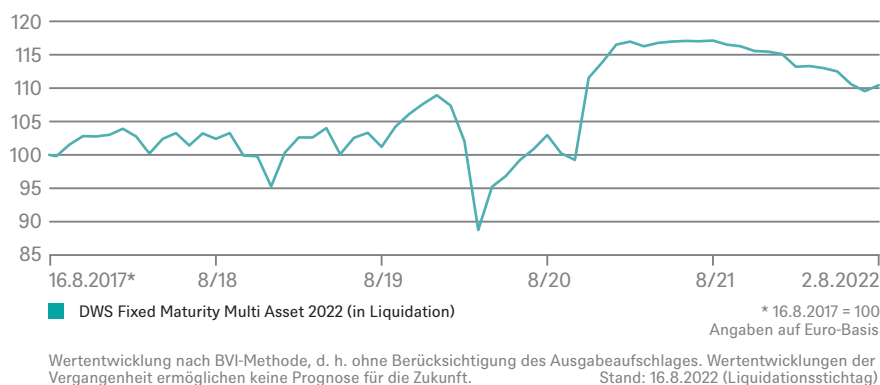
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis zum 16. August 2022 (Liquidationsstichtag) einen Wertrückgang von 0,2% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

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 Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-------|----------------------|---------------------------|
| 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 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 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.

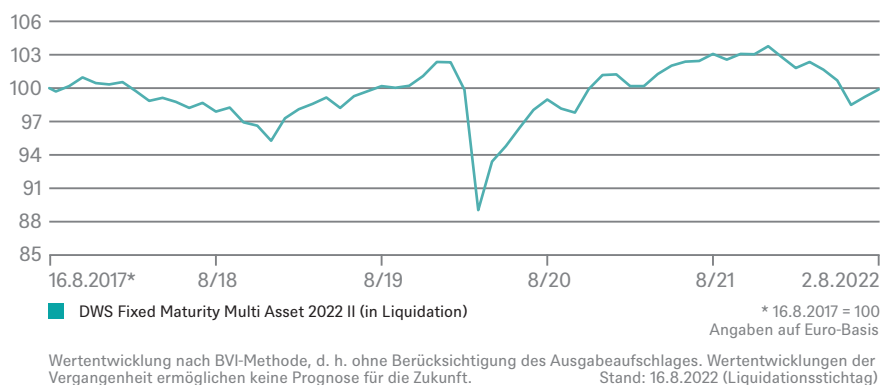
In der Zeit von Anfang Juli 2022 bis zum 16. August 2022 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 1,4% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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.

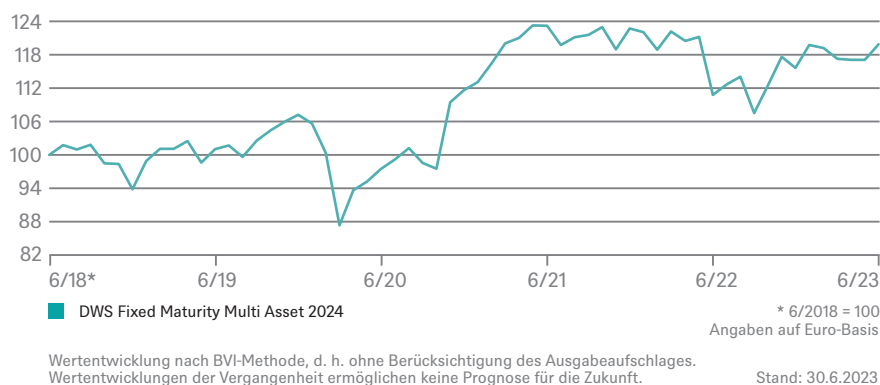
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 8,0% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

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 |
| Loblaw 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 |
| 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 |
| Investmentanteile | | | | | | | 44.560.935,50 | 57,46 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| 44.560.935,50 | | | | | | | 57,46 | |
| 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 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 75.711.658,00 | 97,63 |
| 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 Fondsvermögen |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|------------|----------------------|---------------------------|
| 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 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 0,8, 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.

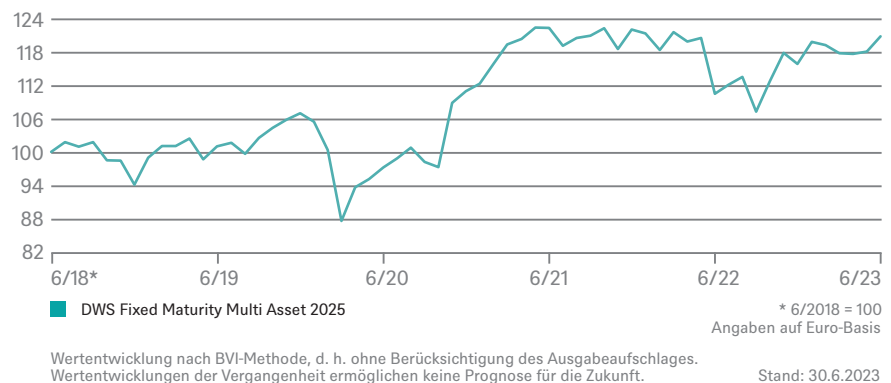
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 9,5% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

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 |
| Aktiefonds | 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'Oréal (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 (GB00BVYVWF23) | 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 Fondsvermögen | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|-------|
| 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 |
| | | | | | | 160.154,75 | 0,25 | |
| 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 |
| | | | | | | 37.574.986,20 | 58,09 | |
| Investmentanteile | | | | | | | | |
| | | | | | | 37.574.986,20 | 58,09 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| 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 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 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 (ES0L02310065) | EUR | 247 | 247 | | % 99,1070 | 244.794,29 | 2,98 |
| 0,0000 % Spain 22/08.09.2023 (ES0L02309083) | EUR | 165 | 165 | | % 99,3840 | 163.983,60 | 2,00 |
| 0,0000 % Spain 22/08.12.2023 (ES0L02312087) | EUR | 165 | 165 | | % 98,4740 | 162.482,10 | 1,98 |
| 0,0000 % Spain 22/10.11.2023 (ES0L02311105) | EUR | 165 | 165 | | % 98,7710 | 162.972,15 | 1,99 |
| 0,0000 % Spain 22/11.08.2023 (ES0L02308119) | EUR | 247 | 247 | | % 99,6430 | 246.118,21 | 3,00 |
| 0,0000 % Spain 23/09.02.2024 S.12M (ES0L02402094) | EUR | 165 | 165 | | % 97,8530 | 161.457,45 | 1,97 |
| 0,0000 % Spain 23/12.01.2024 (ES0L02401120) | EUR | 165 | 165 | | % 98,1300 | 161.914,50 | 1,97 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/12.04.2024 S.12M (ES0L02404124) | 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 (ES0L02403084) | 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.

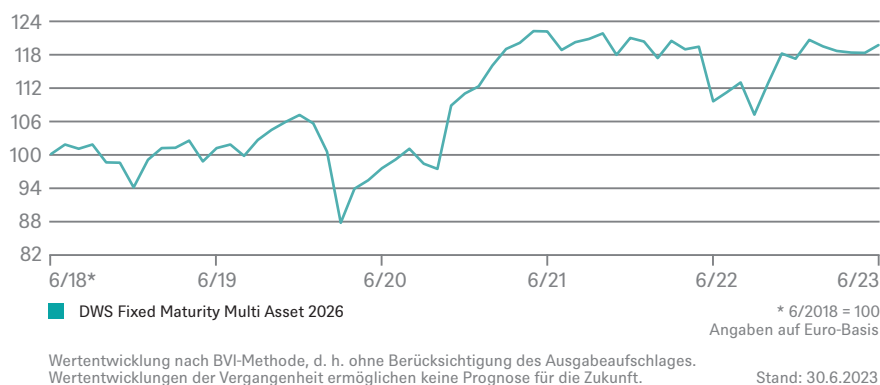
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 9,3% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

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 | | | | | | | |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%) | | | | | | 1.498.107,94 | 6,80 |
| DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC (LU1747710652) (0,400%) | Stück | 46.663 | 1.387 | 1.314 | 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%) | | | | | | 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 börsengehandelten 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



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 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 | | | | | | | |
| 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 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 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.

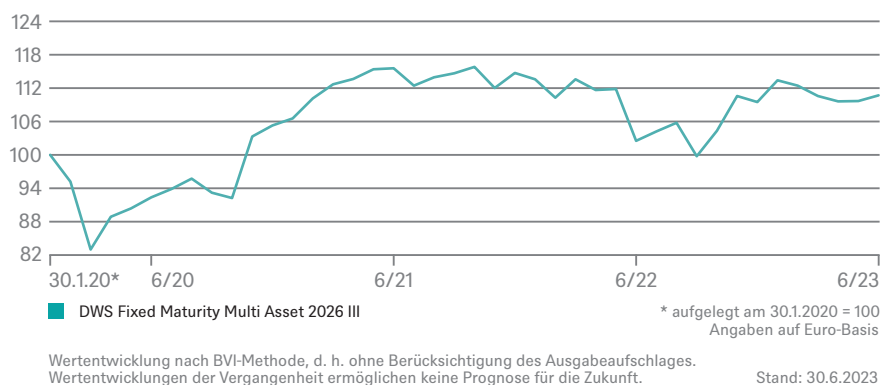
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 7,8% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

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 Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 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.

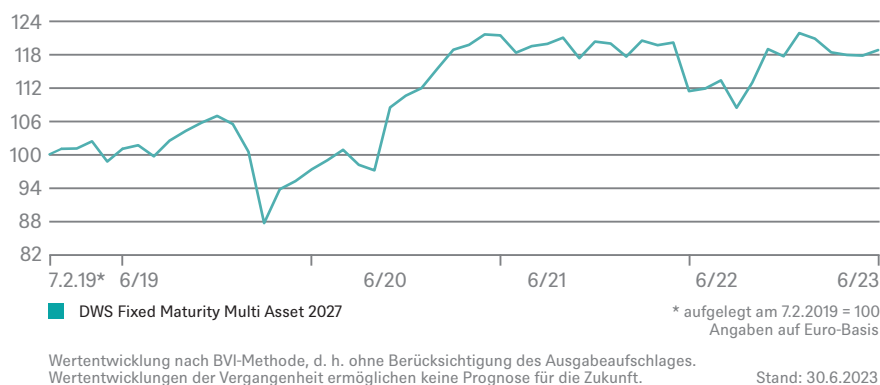
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 6,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

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 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 1,46%.

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.

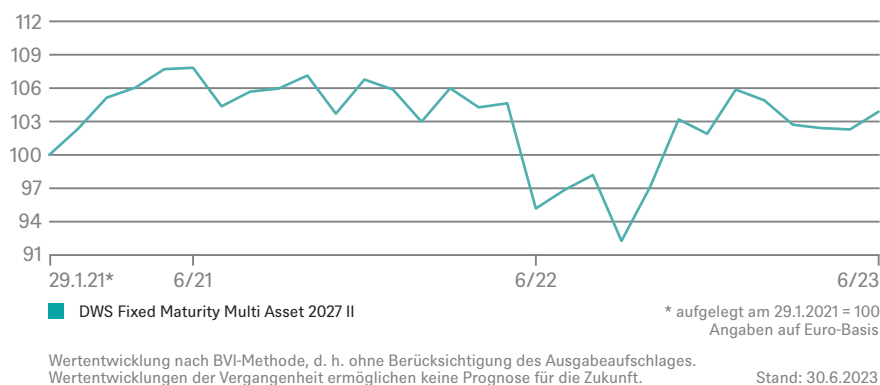
Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2022 bis Ende Juni 2023 einen Wertzuwachs von 8,9% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

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 (CH11705665753) | 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 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 1,39%.

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.

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 |

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 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 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.

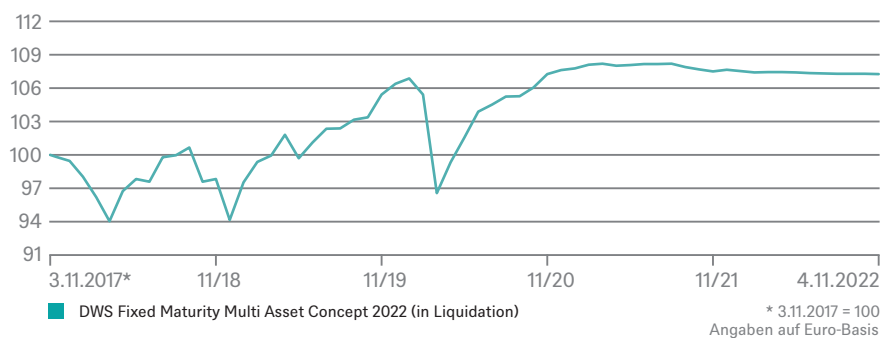
Der Teilfonds investierte je nach dem gesamtwirtschaftlichen Zyklus und der Einschätzung durch das Teilfondsmanagement in unterschiedlichen Märkten und Instrumenten, wobei die Auswahl der Anlagen des Teilfonds unter Berücksichtigung des Laufzeitendes am 4. November 2022 erfolgte. Der Teilfonds verzeichnete 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)
Angaben auf Euro-Basis

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.

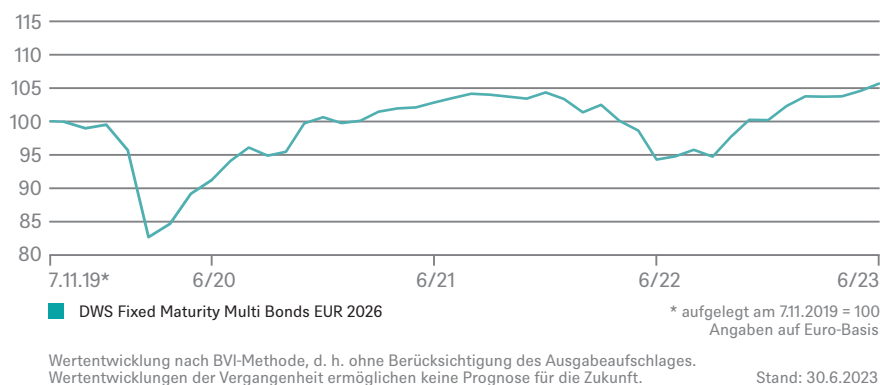
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Juni 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 12,1% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

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 Anteilsceingeschäften | -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 Einlagen- verzinsungen 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 An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften | EUR | -198.946,67 |
| Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens | 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.

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 |

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.

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 Bruttoretrüknahmebetrags 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) 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) |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| - | - | - | - | - |
| 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 ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die 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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| 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

| | | | |
|--------------|---------------------------------------------------|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | 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 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.

| | | | |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---|
| absolut | 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | |
| | | | - |

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 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 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

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung | | | |
| 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 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 Corporate Bonds 2025

10. Verleihte 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 Pensionsgeschäftes 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) 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 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 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.

| | | | |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---|
| absolut | 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | |
| | | | - |

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

| | | | |
|--------------|---------------------------------------------------|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | - | - | - |

| | | | |
|--|--------------------------------------------------------------------------|---|---|
| | 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | |
| | unter 1 Tag | - | - |
| | 1 Tag bis 1 Woche | - | - |
| | 1 Woche bis 1 Monat | - | - |
| | 1 bis 3 Monate | - | - |
| | 3 Monate bis 1 Jahr | - | - |
| | über 1 Jahr | - | - |
| | unbefristet | - | - |

| | | | |
|------------------------|---------------------------------------------------------------|----------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) * | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 1.256,68 | - |
| | 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 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.

| | | | |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| absolut | 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | |
| | - | - | - |

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 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 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 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 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 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 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="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 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 | 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?

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



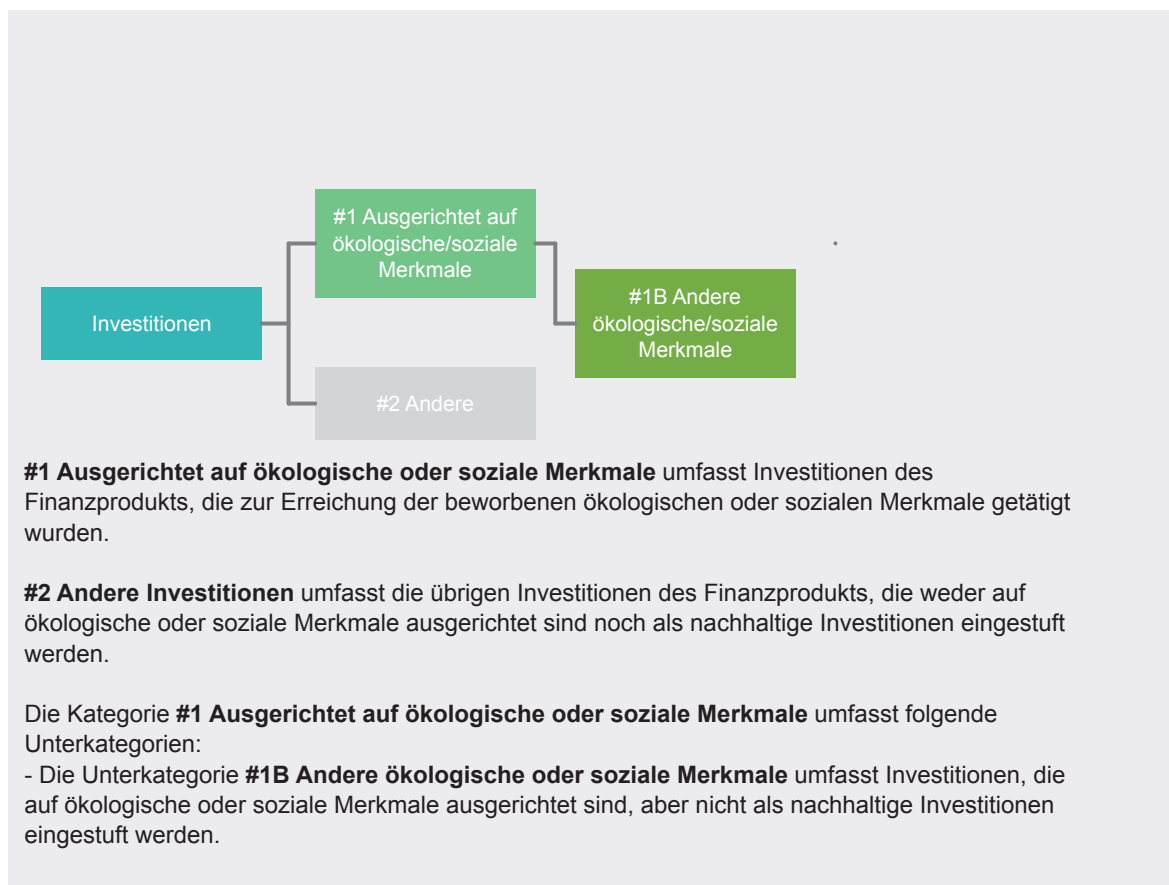
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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.



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:

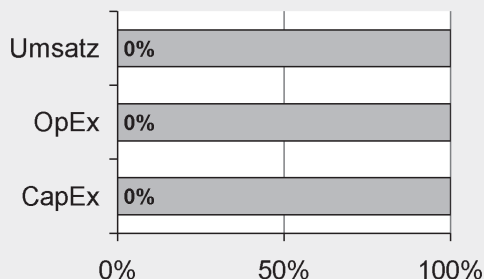
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

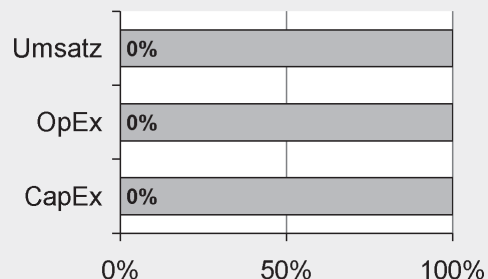
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 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 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:

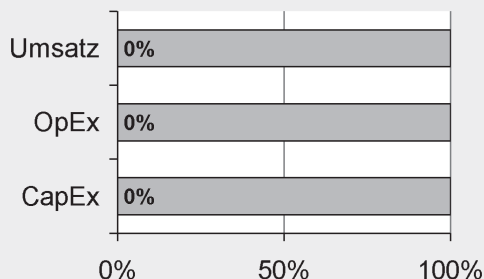
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

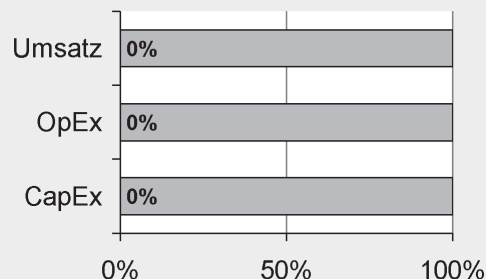
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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-taxonomekonforme 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-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität 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.

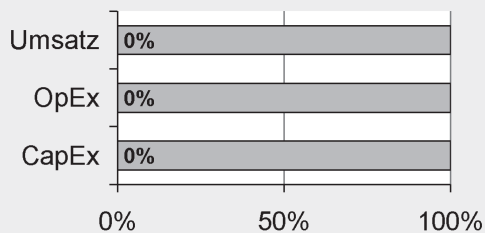
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



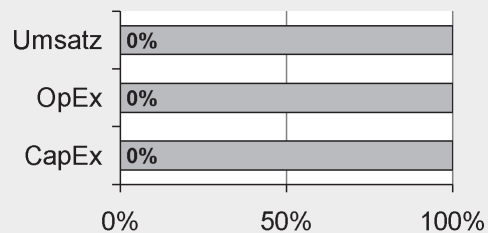
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-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***



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