

# DWS Fixed Maturity

Jahresbericht 2023/2024

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für die Teilfonds

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation)  
DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)  
DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025  
DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)  
DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026  
DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025  
DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)  
DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)  
DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)  
DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025  
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)  
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025  
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II  
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026  
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II  
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III  
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027  
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II  
DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

der SICAV **DWS Fixed Maturity** ist keine Anzeige nach § 310 KAGB bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erstattet worden, d. h. diese Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland somit nicht vertrieben werden.

---

Satzung, Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](http://www.dws.com/fundinformation) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

# Inhalt

## Jahresbericht 2023/2024 vom 1.7.2023 bis 30.6.2024

3 /	Hinweise
6 /	Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Fixed Maturity, SICAV
6 /	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation)
11 /	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)
15 /	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025
22 /	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)
26 /	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026
35 /	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
43 /	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026
52 /	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025
59 /	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)
66 /	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)
73 /	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)
78 /	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025
85 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)
93 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025
100 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II
108 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026
115 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II
122 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III
129 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027
137 /	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
144 /	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

164 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

168 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

170 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

171 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

220 / 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 2024** 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.

## Liquidationen von Teilfonds

---

Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation)** wurde mit Wirkung zum 15. Mai 2024 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 14. März 2014 eingestellt. Anleger konnten bis zum 6. Mai 2024 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)** wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 12. September 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 2. Mai 2014 eingestellt. Anleger konnten bis zum 7. September 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)** wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 12. September 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 22. Januar 2015 eingestellt. Anleger konnten bis zum 7. September 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)** wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 28. Juni 2024 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 3. Juni 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 6. Juni 2024 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

## Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

---

Die Teilfonds **DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)**, **DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)** und **DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)** der **DWS Fixed Maturity SICAV** wurden jeweils mit Wirkung zum 29. August 2024 liquidiert.



# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 war 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, investierte 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 wurden Derivate wie Credit Default Swaps eingesetzt. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portfolio richtete sich nach dem Laufzeitende des Teilfonds.

In der Zeit von Anfang Juli 2023 bis zum 15. Mai 2024 (Tag seiner Liquidation) erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 3,3% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die

### DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation)

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0949893530	3,3%

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

Stand: 15.5.2024 (Liquidationsstichtag)  
Angaben auf Euro-Basis

sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Ab Jahresbeginn 2024 bis Mitte Mai 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende

hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

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. Regional war das Portefeuille global aufgestellt und hinsichtlich der Branchenallokation grundsätzlich breit diversifiziert. Mit Blick auf die anstehende, planmäßige Teilfondsliquidation wurden die im Bestand befindlichen Wertpapiere bis zum Ende der Berichtszeit (15. Mai 2024) schrittweise veräußert.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 wurde planmäßig zum 15. Mai 2024 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds war bereits zum 14. März 2014 eingestellt worden. Die Rücknahme von Anteilen des Teilfonds endete am 7. Mai 2024.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### 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.

# Liquidationsabschluss

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 15.05.2024

---

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	3.233.975,44	100,00
<b>II. Fondsvermögen</b>	<b>3.233.975,44</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 15.05.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.233.975,44</b>	<b>100,00</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	3.233.975,44			% 100	3.233.975,44	100,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>3.233.975,44</b>	<b>100,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>3.233.975,44</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						100,93	
Umlaufende Anteile						32.041,000	

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)

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 .....	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	11,128
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	5,784

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 15.05.2024 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 0,9, 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 0,00.

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 15. Mai 2024 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

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 15.05.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	75.817,31
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	4.896,76
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	17,59
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	17,59
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	20,97
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>80.752,63</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-2.946,37
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-20,66
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-11.208,85
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-11.208,85
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.222,76
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-4,96
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-1.217,80
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-15.377,98</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 65.374,65**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	80.498,19
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-471.599,73

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -391.101,54**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR -325.726,89**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-46.151,46
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	576.190,22

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR 530.038,76**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR 204.311,87**

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 0,44% 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.

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

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 180,00.

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 2,89 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 196 349,37 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .

EUR	<b>4.523.482,78</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR -103.994,39
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR -1.328.670,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR -1.328.670,95
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR -61.153,87
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .	EUR 204.311,87
davon:	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR -46.151,46
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR 576.190,22

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .

**EUR 3.233.975,44**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 80.498,19**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	23.449,65
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	424,08
Swappgeschäften . . . . .	EUR	56.624,46

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -471.599,73**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-456.441,06
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-15.158,67

**Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . . EUR 530.038,76**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	550.395,87
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-20.357,11

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### 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
15.05.2024 (Liquidationsstichtag) . . . . .	3.233.975,44	100,93
2023 . . . . .	4.523.482,78	100,09
2022 . . . . .	6.184.661,35	98,17

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II war 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, investierte 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 wurden Derivate wie Credit Default Swaps eingesetzt. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portfolio richtete sich nach dem Laufzeitende des Teilfonds.

In der Zeit von Anfang Juli 2023 bis zum 12. September 2023 (Tag seiner Liquidation) verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 0,7% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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. Regional war das Portefeuille global aufgestellt und hinsichtlich der

### DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1011988638	0,7%

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

Stand: 12.9.2023 (Liquidationsstichtag)  
Angaben auf Euro-Basis

Branchenallokation grundsätzlich breit diversifiziert.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV zum 10. August 2023 in Liquidation gesetzt. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde zum 10. August 2023 eingestellt. Ab 11. August 2023 wurde mit der Veräußerung der bis dahin im Bestand gehaltenen Investments begonnen. Nach Liquidation aller Vermögensgegenstände wurde der Teilfonds in der Zeit vom 23. August 2023 bis 7. September 2023 für die Rücknahme von in Umlauf verbliebener Anteile des Teilfonds wieder geöffnet. Die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anteilinhaber erfolgte am 12. September 2023 (Abschluss des Liquidationsprozesses).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

### 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.

# Liquidationsabschluss

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 12.09.2023

---

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	4.023.435,88	100,00
<b>II. Fondsvermögen</b>	<b>4.023.435,88</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 12.09.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>4.023.435,88</b>	<b>100,00</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	4.023.435,88			% 100	4.023.435,88	100,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>4.023.435,88</b>	<b>100,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>4.023.435,88</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						101,45	
Umlaufende Anteile						39.661,000	

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)

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 .....	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	6,827
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	2,681

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 12.09.2023 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 1,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 12. September 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

### Fußnoten

<sup>1)</sup> 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 01.07.2023 bis 12.09.2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	17.897,98
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	3.555,08
3. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	9,41

**Summe der Erträge . . . . . EUR 21.462,47**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-8,78
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-8,78
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-2.622,62
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-2.622,62
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-5,48
davon: Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-5,48

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -2.636,88**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 18.825,59**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	120.422,47
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-772.253,51

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR -651.831,04**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR -633.005,45**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-114.905,57
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	816.951,33

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR 702.045,76**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR 69.040,31**

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.

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,33% 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 77,96.

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

<b>des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>4.604.886,54</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-610.437,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-610.437,25
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-40.053,72
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .	EUR	69.040,31
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-114.905,57
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	816.951,33

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR 4.023.435,88**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 120.422,47**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	4.413,84
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	7.406,95
Swappgeschäften . . . . .	EUR	108.601,68

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -772.253,51**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-763.103,18
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-6.406,54
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-2.743,79

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 702.045,76**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	805.765,08
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	4.796,53
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-108.515,85

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### 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
12.09.2023 (Liquidationsstichtag) . . . . .	4.023.435,88	101,45
2023 . . . . .	4.604.886,54	100,75
2022 . . . . .	7.630.293,11	96,39

### 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 1,55 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 70 600,00 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des 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 zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 erzielte der Teilfonds einen Wertanstieg von 4,0% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet

### DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1054166365	4,0%	2,7%	11,2%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten

Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihenkursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

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, wenngleich der Schwerpunkt auf Europa lag. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit diversifiziert. Er profitierte im Berichtszeitraum von einer sich im Zeitablauf verkürzenden Restlaufzeit seiner Renteninvestments, wodurch Kursabschläge in Phasen einer generellen Renditeausweitung begrenzt werden konnten. Zudem kamen ihm sinkende Risikoaufschläge 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 dämpfte.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	8.150.835,60	65,63
Institute	3.746.932,00	30,17
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>11.897.767,60</b>	<b>95,80</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>153.275,55</b>	<b>1,23</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>275.941,66</b>	<b>2,22</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>97.793,78</b>	<b>0,79</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.302,36</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>12.419.476,23</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>11.897.767,60</b>	<b>95,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % France 22/25.02.25 (FR0014007TY9)	EUR	1.100	1.100		% 97,7640	1.075.404,00	8,66
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	2.200	2.300	100	% 98,2520	2.161.544,00	17,40
3,3750 % Intesa Sanpaolo 13/24.01.25 MTN PF (IT0004889421)	EUR	1.800		100	% 99,7630	1.795.734,00	14,46
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	1.650			% 98,1750	1.619.887,50	13,04
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	2.470		280	% 100,8730	2.491.563,10	20,06
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547)	EUR	100		200	% 100,0040	100.004,00	0,81
0,3750 % LB Baden-Württemberg 17/27.02.25 MTN PF (DE000LB1DSM2)	EUR	200	200		% 97,8740	195.748,00	1,58
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR	500		300	% 101,2790	506.395,00	4,08
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92)	EUR	200	200		% 98,0190	196.038,00	1,58
0,7500 % UniCredit 15/30.04.25 MTN PF (IT0005090813)	EUR	1.800		250	% 97,5250	1.755.450,00	14,13
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>11.897.767,60</b>	<b>95,80</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>153.275,55</b>	<b>1,23</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Protection Seller</b>							
Airbus Finance B.V. / 100 BP (BARCLAYS IE) 20.12.24 (OTC)	EUR	600				2.274,08	0,02
Anglo American Plc / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	550				1.773,19	0,01
Aviva PLC / 100 BP (BARCLAYS IE) 20.12.24 (OTC)	EUR	550				1.593,04	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	450				1.422,69	0,01
BNP Paribas S.A., Paris / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	550				1.552,64	0,01
BP Capital Markets PLC / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	450				1.757,19	0,01
Carrefour / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	400				1.585,55	0,01
Daimler AG / 100 BP (BARCLAYS IE) 20.12.24 (OTC)	EUR	450				1.585,04	0,01
Enel / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				2.130,62	0,02
Glencore Int. / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	550				1.647,35	0,01
Holcim Fin. Lux. / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				2.384,45	0,02
HSBC Holdings PLC / 100 BP (BARCLAYS IE) 20.12.24 (OTC)	EUR	500				1.378,08	0,01
Intesa Sanpaolo / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				2.147,85	0,02
Koninklijke KPN / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	400				1.741,06	0,01
Repsol / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	550				2.012,80	0,02
Rio Tinto / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	400				1.755,54	0,01
Saint-Gobain Nederland/ 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				2.529,85	0,02
Santander Issuances S.A.U. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	600				1.555,46	0,01
Telefonica Emis. / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				1.969,47	0,02
UniCredit / 100 BP (JPM) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				2.217,79	0,02
Volkswagen International Finance N.V. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	600				1.611,58	0,01
Volvo Treasury / 100 BP (MLL) 20.12.24 SELL (OTC)	EUR	600				2.464,65	0,02
Petrobras Int. Fin. / 100 BP (JPM) 20.12.24 SELL (OTC)	USD	600				1.341,67	0,01
<b>Zinsswaps</b>							
(Zahlen / Erhalten)							
FW C Swap 1,915%/3M Euribor(DBK) 30.06.19-30.12.24 (OTC)	EUR	12.300				110.843,91	0,89
<b>Bankguthaben</b>						<b>275.941,66</b>	<b>2,22</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	271.573,87			% 100	271.573,87	2,19

## 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
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
US Dollar.....	USD	4.672,23			% 100	4.367,79	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche .....	EUR	97.793,78			% 100	97.793,78	0,79
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>12.424.778,59</b>	<b>100,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-3.801,87			% 100	-3.801,87	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern .....	EUR	-1.500,49			% 100	-1.500,49	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>12.419.476,23</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						102,45	
Umlaufende Anteile						121.225,000	

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 .....	%	0,123
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	0,367
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	0,229

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. 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 24.688.940,82.

### 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

<b>Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>281.000,00</b>
davon:		
Bankguthaben	EUR	281.000,00

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

US Dollar..... USD 1,069700 = EUR 1

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 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.

### Fußnoten

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

# DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	266.483,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	10.715,97
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	1.790,84
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	1.790,84
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	12.776,29
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>291.766,88</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-5.194,54
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-79,60
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-48.606,49
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-48.606,49
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-6.522,36
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-537,17
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-5.985,19
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-60.323,39</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>231.443,49</b>
------------------------------------------------	------------	-------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	434.158,86
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-921.314,66

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-487.155,80</b>
------------------------------------------------------	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-255.712,31</b>
---------------------------------------------------------------	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-313.500,23
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.144.590,37

<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>831.090,14</b>
---------------------------------------------------------------------	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>575.377,83</b>
----------------------------------------------------	------------	-------------------

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 0,005% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 158,80.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,12 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 436 353,88 EUR.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-350.538,31	<b>13.999.687,33</b>
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-1.739.639,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-1.739.639,73	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-65.410,89	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	575.377,83	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-313.500,23	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.144.590,37	

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<b>EUR</b>	<b>12.419.476,23</b>
--	------------	----------------------

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>434.158,86</b>
---------------------------------------------------------------	------------	-------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	560,39
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	384,76
Swappgeschäften . . . . .	EUR	433.213,71

<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-921.314,66</b>
----------------------------------------------------------------	------------	--------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-351.760,85
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-569.553,81

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

<b>Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>831.090,14</b>
-----------------------------------	------------	-------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	561.446,57
Swappgeschäften . . . . .	EUR	269.643,57

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	EUR	4,90

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024 . . . . .	12.419.476,23	102,45
2023 . . . . .	13.999.687,33	101,08
2022 . . . . .	16.121.457,13	101,33

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II war 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, investierte der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte europäische Staatsanleihen, von denen mindestens 70% ein Investment-Grade Rating haben. Zudem durften höchstens 30% dieser Staatsanleihen ein High-Yield Rating (BB+ oder niedrigeres Rating) haben. Es durften jedoch nicht mehr als 10% ein Mindestrating von CCC haben. Alle Grenzen bezogen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs. Zur Verbesserung der Rendite und zur Realisierung des Engagements in Unternehmensanleihen setzte der Teilfonds Derivate wie Credit Default Swaps ein. Die Restlaufzeit der Wertpapiere im Portfolio richtete sich nach dem Laufzeitende des Teilfonds.

In der Zeit von Anfang Juli 2023 bis zum 12. September 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertanstieg von 0,8% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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;

### DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1095504343	0,8%

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

Stand: 12.9.2023 (Liquidationsstichtag)  
Angaben auf Euro-Basis

Kreditderivate) in Kreditrisiken von Unternehmen investiert. Regional war das Portefeuille global aufgestellt und hinsichtlich der Branchenallokation grundsätzlich breit diversifiziert.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV zum 10. August 2023 in Liquidation gesetzt. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde zum 10. August 2023 eingestellt. Ab 11. August 2023 wurde mit der Veräußerung der bis dahin im Bestand gehaltenen Investments begonnen. Nach Liquidation aller Vermögensgegenstände wurde der Teilfonds in der Zeit vom 23. August 2023 bis 7. September 2023 für die Rücknahme von in Umlauf verbliebener Anteile des Teilfonds wieder geöffnet. Die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anteilinhaber erfolgte am 12. September 2023 (Abschluss des Liquidationsprozesses).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

### 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.

# Liquidationssabschluss

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 12.09.2023

---

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	3.548.759,21	100,00
<b>II. Fondsvermögen</b>	<b>3.548.759,21</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 12.09.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.548.759,21</b>	<b>100,00</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	3.548.759,21			% 100	3.548.759,21	100,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>3.548.759,21</b>	<b>100,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>3.548.759,21</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						106,66	
Umlaufende Anteile						33.273,000	

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 .....	%	0,518
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	0,203

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 12.09.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 12. September 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

### Fußnoten

<sup>1)</sup> 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 01.07.2023 bis 12.09.2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	5.538,44
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	7.708,81
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>13.247,25</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.991,22
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-6,62
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-2.049,24
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-2.049,24
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-4,91
davon: Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-4,91
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.045,37</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>9.201,88</b>
------------------------------------------------	------------	-----------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	214.715,46
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-300.164,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-85.448,96</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-76.247,08</b>
--------------------------------------------------------------------	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-220.792,34
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	326.667,56

<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>105.875,22</b>
--------------------------------------------------------------------------	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>29.628,14</b>
---------------------------------------------------------	------------	------------------

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 0,29% 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

<b>des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>3.743.832,99</b>
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-223.889,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-223.889,40
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-812,52
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .	EUR	29.628,14
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-220.792,34
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	326.667,56

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

<b>des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>3.548.759,21</b>
-------------------------------------------	------------	---------------------

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>214.715,46</b>
---------------------------------------------------------------	------------	-------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	1.378,06
Swappgeschäften . . . . .	EUR	213.337,40

<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-300.164,42</b>
----------------------------------------------------------------	------------	--------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-298.489,85
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-56,08
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-1.618,49

<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>105.875,22</b>
--------------------------------------------------------------------------	------------	-------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	321.486,26
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-215.611,04

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### 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
12.09.2023 (Liquidationsstichtag) . . . . .	3.548.759,21	106,66
2023 . . . . .	3.743.832,99	105,81
2022 . . . . .	6.099.521,10	101,33

### 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 20,01 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 748 167,60 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des 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 Laufzeitende abgestimmt.

In den zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 5,9% je Anteil (LD Anteilklasse, in Euro; BVI-Methode).

### DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LD	LU2572114879	5,9%	5,8%

<sup>1)</sup> 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: 30.6.2024

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), darunter auch Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern). 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 etwa einem Viertel des Teilfondsvermögens in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds). Regional war das Portefeuille global aufgestellt. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit diversifiziert. Er profitierte im Berichtszeitraum von einer sich im Zeitablauf verkürzenden Restlaufzeit seiner Renteninvestments, wodurch Kursabschläge in Phasen einer generellen Renditeausweitung begrenzt werden konnten. Zudem kamen ihm sinkende Risikoaufschläge insbesondere bei den High Yield Bonds zugute.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	82.405.834,55	46,21
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	54.818.204,40	30,73
Institute	39.673.591,90	22,24
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>176.897.630,85</b>	<b>99,18</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>60.677,44</b>	<b>0,03</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.517.496,28</b>	<b>0,85</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-117.098,76</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>178.358.705,81</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>176.897.630,85</b>	<b>99,18</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,7500 % 2i Rete Gas 17/28.08.26 MTN (XS1571982468)	EUR	910			% 96,0860	874.382,60	0,49
0,0500 % Aareal Bank Ag 21/02.09.26 MTN (DE000AAR0298)	EUR	1.600			% 91,3330	1.461.328,00	0,82
1,0000 % Abertis Infraestructuras 16/27.02.27 (ES0211845310)	EUR	1.000			% 93,8620	938.620,00	0,53
0,6000 % ABN AMRO Bank 20/15.01.27 MTN (XS2102283061)	EUR	1.500			% 92,8280	1.392.420,00	0,78
1,7500 % ACCOR 19/04.02.26 (FR0013399029)	EUR	1.000			% 96,9870	969.870,00	0,54
1,0000 % ACEA 16/24.10.26 MTN (XS1508912646)	EUR	940			% 94,4430	887.764,20	0,50
5,2500 % Albion Fin. 1/Aggreko Holdings 21/15.10.26 Reg S (XS2399700959)	EUR	840			% 100,3750	843.150,00	0,47
3,8750 % Allwyn International 20/15.02.27 Reg S (XS2113253210)	EUR	940			% 98,3980	924.941,20	0,52
4,8750 % Almaviva The Italian INN 21/30.10.26 Reg S (XS2403514479)	EUR	720			% 100,4890	723.520,80	0,41
2,1250 % Almirall 21/30.09.26 Reg S (XS2388162385)	EUR	1.550			% 95,9550	1.487.302,50	0,83
0,4500 % American Tower 21/15.01.27 (XS2346206902)	EUR	2.080			% 92,3660	1.921.212,80	1,08
1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546)	EUR	800			% 93,3470	746.776,00	0,42
2,8750 % Aon Global 14/14.05.26 (XS1062493934)	EUR	1.490			% 98,3830	1.465.906,70	0,82
2,0000 % APA Infrastructure 15/22.03.27 MTN (XS1205616698)	EUR	2.010			% 95,4450	1.918.444,50	1,08
4,6250 % APCOA Parking Holdings 21/15.01.27 Reg S (XS2366276595)	EUR	870			% 98,1060	853.522,20	0,48
2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 20/15.08.26 Reg S (XS2189356996)	EUR	970			% 83,2470	807.495,90	0,45
1,0000 % ASTM 21/25.11.26 MTN (XS2412267358)	EUR	2.110			% 93,7940	1.979.053,40	1,11
1,8000 % AT & T 18/05.09.26 (XS1907120528)	EUR	910			% 96,5190	878.322,90	0,49
1,7500 % Autostrade per l'Italia 16/01.02.27 MTN (XS1528093799)	EUR	2.300			% 95,1660	2.188.818,00	1,23
1,2500 % Avinor 17/09.02.27 MTN (XS1562601424)	EUR	650		650	% 94,6320	615.108,00	0,34
1,5000 % Ball 19/15.03.27 (XS2080318053)	EUR	870			% 93,6550	814.798,50	0,46
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/24.03.27 MTN (XS2322289385)	EUR	1.500			% 94,2590	1.413.885,00	0,79
0,5000 % Banco Santander 21/24.03.27 MTN (XS2324321285)	EUR	2.200			% 94,6480	2.082.256,00	1,17
1,9490 % Bank of America 22/27.10.26 MTN (XS2462324232)	EUR	1.400			% 97,6650	1.367.310,00	0,77
0,8750 % Bankinter 19/08.07.26 (ES0213679HN2)	EUR	2.100			% 94,7200	1.989.120,00	1,12
2,8850 % Barclays 22/31.01.2027 MTN (XS2487667276)	EUR	2.200			% 98,7160	2.171.752,00	1,22
4,0000 % Bayer 23/26.08.2026 MTN (XS2630111982)	EUR	1.090			% 100,8670	1.099.450,30	0,62
1,1250 % Bco De Sabadell 20/11.03.27 (XS2228245838)	EUR	2.300			% 95,9930	2.207.839,00	1,24
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. 16/15.12.26 (XS1531347661)	EUR	910			% 96,1960	875.383,60	0,49
1,2500 % Blackstone Property Part. EUR Hold. 20/26.04.27 MTN (XS2247718435)	EUR	1.600	1.600		% 91,7980	1.468.768,00	0,82
2,1250 % BNP Paribas 19/23.01.27 MTN (FR0013398070)	EUR	2.300			% 97,3460	2.238.958,00	1,26
4,0000 % Booking Holdings 22/15.11.2026 (XS2555218291)	EUR	400		440	% 101,3610	405.444,00	0,23
0,5000 % BPCE 19/24.04.27 Reg S MTN (FR0013455540)	EUR	2.000			% 92,0360	1.840.720,00	1,03
0,3750 % Caixabank 20/18.11.26 MTN (XS2258971071)	EUR	2.000			% 95,3840	1.907.680,00	1,07
4,7770 % Celanese US Holdings 22/19.07.2026 (XS2497520705)	EUR	1.740			% 101,4270	1.764.829,80	0,99
0,7500 % Cellnex Finance Company 21/15.11.26 MTN (XS2300292617)	EUR	1.100			% 93,5920	1.029.512,00	0,58
0,8750 % CEZ 19/02.12.26 MTN (XS2084418339)	EUR	2.270			% 93,4070	2.120.338,90	1,19
4,5000 % Cirsia Finance International 21/15.03.27 Reg S (XS2388186996)	EUR	770			% 98,4640	758.172,80	0,43
2,1250 % Citigroup 14/10.09.26 MTN (XS110727007)	EUR	1.900			% 97,2490	1.847.731,00	1,04
0,0000 % Comcast 21/14.09.26 (XS2385397901)	EUR	970			% 92,8350	900.499,50	0,50
0,8750 % Commerzbank 20/22.01.27 MTN (DE000CZ45VM4)	EUR	2.000			% 93,0410	1.860.820,00	1,04
3,8750 % COTY 21/15.04.26 Reg S (XS2354326410)	EUR	900			% 99,6430	896.787,00	0,50
4,0000 % Crédit Agricole 22/12.10.2026 MTN (FR001400D0Y0)	EUR	900			% 100,2000	901.800,00	0,51
2,8750 % Crown European Holdings 18/01.02.26 Reg S (XS1758723883)	EUR	820			% 98,2060	805.289,20	0,45

## 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 Fonds- vermögen
4,6250 % Cullinan Holdco 21/15.10.26 Reg S (XS2397354528) .....	EUR	940			% 83,7410	787.165,40	0,44
1,3750 % Danske Bank 22/17.02.27 MTN (XS2443438051) .....	EUR	2.350			% 96,1300	2.259.055,00	1,27
1,6250 % Deutsche Bank 20/20.01.27 MTN (DE000DL19U23) .....	EUR	2.000			% 94,6830	1.893.660,00	1,06
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2) .....	EUR	1.000			% 95,2120	952.120,00	0,53
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657) .....	EUR	1.500			% 98,3430	1.475.145,00	0,83
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/16.05.27 MTN (XS2408458730) .....	EUR	2.000	2.000		% 97,4180	1.948.360,00	1,09
1,9000 % Discovery Communications 15/19.03.27 (XS1117298247) .....	EUR	2.130			% 95,0760	2.025.118,80	1,14
3,0000 % Dometic Group 19/05.08.26 MTN (XS1991114858) .....	EUR	740			% 97,7870	723.623,80	0,41
3,3750 % doValue 21/31.07.26 Reg S (XS2367103780) ..	EUR	910			% 94,8390	863.034,90	0,48
2,3750 % DP World 18/25.09.26 Reg S MTN (XS1883878966) .....	EUR	1.900			% 96,4310	1.832.189,00	1,03
0,8750 % DS Smith 19/12.09.26 MTN (XS2051777873) ..	EUR	2.050			% 94,1800	1.930.690,00	1,08
2,0000 % Dufry One 19/15.02.27 (XS2079388828) .....	EUR	990			% 94,1410	931.995,90	0,52
3,0000 % EC Finance 21/15.10.26 Reg S (XS2389984175) .....	EUR	890	150		% 96,9500	862.855,00	0,48
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895) .....	EUR	960			% 93,3440	896.102,40	0,50
2,6250 % eircom Finance 19/15.02.27 (XS2074522975) ..	EUR	860			% 94,3560	811.461,60	0,45
3,8750 % Electricité de France 22/12.01.2027 MTN (FR001400D6M2) .....	EUR	1.700			% 100,3330	1.705.661,00	0,96
0,3750 % Elenia Verkko 20/06.02.27 MTN (XS2113885011) .....	EUR	2.000	2.000		% 91,0700	1.821.400,00	1,02
3,7500 % Elior Group 21/15.07.26 (XS2360381730) .....	EUR	920			% 97,2240	894.460,80	0,50
2,8750 % Elis 18/15.02.26 MTN (FR0013318102) .....	EUR	1.200	200		% 98,4160	1.180.992,00	0,66
2,8750 % ELO 20/29.01.26 MTN (FR0013510179) .....	EUR	900			% 96,1360	865.224,00	0,49
2,1250 % Energa Finance 17/07.03.27 MTN (XS1575640054) .....	EUR	2.200			% 95,0920	2.092.024,00	1,17
0,0000 % ENGIE 19/04.03.27 MTN (FR0013444775) .....	EUR	1.000			% 91,2770	912.770,00	0,51
1,5000 % ENI 16/17.01.27 MTN (XS1551068676) .....	EUR	920			% 95,4590	878.222,80	0,49
3,6250 % ENI 23/19.05.2027 MTN (XS2623957078) .....	EUR	610			% 100,4570	612.787,70	0,34
1,6980 % EP Infrastructure 19/30.07.26 (XS2034622048) .....	EUR	2.500			% 92,5120	2.312.800,00	1,30
0,2500 % Equinix 21/15.03.27 (XS2304340263) .....	EUR	1.390			% 91,5740	1.272.878,60	0,71
1,6250 % FedEx 16/11.01.2027 (XS1319820541) .....	EUR	1.330			% 95,6320	1.271.905,60	0,71
1,7500 % Fluvius System Operator 14/04.12.26 MTN (BE0002481563) .....	EUR	1.000		300	% 95,7390	957.390,00	0,54
2,3860 % Ford Motor Credit 19/17.02.26 MTN (XS2013574384) .....	EUR	1.040			% 97,6750	1.015.820,00	0,57
7,2500 % Forvia 22/15.06.2026 (XS2553825949) .....	EUR	870			% 104,0660	905.374,20	0,51
3,6250 % Gruenthal 21/15.11.26 Reg S (XS2337064856) .....	EUR	830			% 98,0825	814.084,75	0,46
0,5000 % HELLA 19/26.01.27 (XS2047479469) .....	EUR	1.570			% 92,7010	1.455.405,70	0,82
1,0000 % Hemo Fastighets 16/09.09.26 MTN (XS1488494987) .....	EUR	1.370			% 94,3700	1.292.869,00	0,72
0,8750 % Hera 16/14.10.26 MTN (XS1504194173) .....	EUR	800	800		% 93,8100	750.480,00	0,42
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt 19/25.10.26 (DE000A255DH9) .....	EUR	800			% 98,0810	784.648,00	0,44
3,7500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.26 Reg S (XS1490159495) .....	EUR	950			% 98,6640	937.308,00	0,53
5,1250 % Iliad 21/15.10.26 Reg S (XS2397781357) .....	EUR	820			% 100,2110	821.730,20	0,46
1,5000 % Imerys 17/15.01.27 MTN (FR0013231768) .....	EUR	2.300			% 94,6560	2.177.088,00	1,22
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249) .....	EUR	2.500	500		% 96,1440	2.403.600,00	1,35
1,8000 % International Flavors & Fragrances 18/25.09.26 (XS1843459782) .....	EUR	1.240			% 95,8090	1.188.031,60	0,67
1,7500 % IQVIA 21/15.03.26 Reg S (XS2305742434) .....	EUR	1.050		500	% 96,2160	1.010.268,00	0,57
6,8750 % Jaguar Land Rover Automotive 19/15.11.26 Reg S (XS2010037682) .....	EUR	820			% 105,4330	864.550,60	0,48
3,6250 % James Hardie International Fin 18/01.10.26 Reg S (XS1888221261) .....	EUR	920			% 98,7720	908.702,40	0,51
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. 19/11.03..27 MTN (XS1960248919) .....	EUR	950			% 95,8460	910.537,00	0,51
0,0500 % Jyske Bank 21/02.09.26 MTN (XS2382849888) .....	EUR	2.160			% 95,6040	2.065.046,40	1,16
0,2500 % KBC Groep 21/01.03.27 MTN (BE0002832138) .....	EUR	1.000			% 94,4280	944.280,00	0,53
2,2500 % Kinder Morgan 15/16.03.27 (XS196817586) .....	EUR	2.010			% 96,3520	1.936.675,20	1,09
1,0000 % La Banque Postale 17/16.10.24 MTN (FR0013286838) .....	EUR	900			% 99,1590	892.431,00	0,50
0,6250 % La Poste 20/21.10.26 MTN (FR0013508686) ..	EUR	1.000			% 93,6260	936.260,00	0,52

## 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
1,5000 % Logicoir Financing 20/13.07.26 MTN (XS2200175839)	EUR	1.010			% 94,3810	953.248,10	0,53
0,6250 % Logicoir Financing 22/17.11.25 MTN (XS2431318711)	EUR	1.000			% 95,0120	950.120,00	0,53
4,5000 % Loxam 22/15.02.27 Reg S (XS2401886788)	EUR	890	150		% 99,5680	886.155,20	0,50
0,8750 % LYB International Finance II 19/17.09.26 (XS2052310054)	EUR	2.350			% 94,0980	2.211.303,00	1,24
0,6250 % Macquarie Group 20/03.02.27 MTN (XS2105735935)	EUR	990			% 92,6440	917.175,60	0,51
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21.09.26 (XS1963836892)	EUR	1.330			% 95,4140	1.269.006,20	0,71
3,1250 % Matterhorn Telecom 19/15.09.26 Reg S (XS2052290439)	EUR	950			% 97,5310	926.544,50	0,52
2,2500 % Metlen Energy & Metals 21/30.10.2026 (XS2337604479)	EUR	530			% 96,3220	510.506,60	0,29
1,6310 % Mizuho Financial Group 22/08.04.2027 MTN (XS2465984107)	EUR	950			% 95,1480	903.906,00	0,51
0,0000 % Mondelez Int. Holding Netherland 20/22.09.26 Reg S (XS2235986929)	EUR	550		430	% 92,8150	510.482,50	0,29
1,3750 % Naturgy Finance 17/19.01.27 MTN (XS1551446880)	EUR	900			% 94,8270	853.443,00	0,48
1,3750 % NatWest Markets 22/02.03.27 MTN (XS2449911143)	EUR	1.270			% 94,6680	1.202.283,60	0,67
3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S (XS1821883102)	EUR	880		800	% 100,4910	884.320,80	0,50
1,6250 % Nexi Spa 21/30.04.2026 (XS2332589972)	EUR	1.460			% 95,5170	1.394.548,20	0,78
7,5000 % Nidda Healthcare Holding 22/21.08.2026 Reg S (XS2550063478)	EUR	790			% 103,5040	817.681,60	0,46
4,6250 % PLT VII Finance 20/05.01.26 Reg S (XS2200172653)	EUR	700			% 100,0890	700.623,00	0,39
1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529)	EUR	970			% 95,7270	928.551,90	0,52
0,3750 % Raiffeisen Bank International 19/25.09.26 MTN (XS2055627538)	EUR	2.300			% 92,7680	2.133.664,00	1,20
1,1250 % RCI Banque 20/15.01.27 MTN (FR0013476090)	EUR	1.810			% 94,0390	1.702.105,90	0,95
1,8750 % Redexis Gas Finance 15/27.04.27 MTN (XS1223842847)	EUR	1.000	1.000		% 94,6620	946.620,00	0,53
4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436)	EUR	2.060			% 101,4070	2.088.984,20	1,17
4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602)	EUR	1.400			% 100,1320	1.401.848,00	0,79
5,2500 % Sig 21/30.11.26 Reg S (XS2404291010)	EUR	970			% 92,1220	893.583,40	0,50
3,3750 % Snam 22/05.12.2026 MTN (XS2562879192)	EUR	1.460			% 99,4390	1.451.809,40	0,81
0,7500 % Société Générale 20/25.01.27 MTN (FR0013479276)	EUR	2.200	200		% 92,5410	2.035.902,00	1,14
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376)	EUR	1.500			% 97,4480	1.461.720,00	0,82
0,6250 % Stellantis 21/30.03.27 MTN (XS2325733413)	EUR	970			% 92,6190	898.404,30	0,50
2,2500 % Styrolution Group 20/16.01.27 Reg S (XS2108560306)	EUR	880			% 94,0030	827.226,40	0,46
5,7500 % Summer BC Holdco B 19/31.10.26 Reg S (XS2067263850)	EUR	860			% 99,0740	852.036,40	0,48
3,6250 % Telecom Italia 24/25.05.2026 MTN (XS2798883323)	EUR	1.100	1.100		% 98,6820	1.085.502,00	0,61
3,7500 % Teva Pharmaceutical Industries 21/09.05.27 (XS2406607098)	EUR	2.500	2.500		% 97,8130	2.445.325,00	1,37
0,5000 % The Dow Chemical 20/15.03.27 (XS2122485845)	EUR	1.290			% 92,1530	1.188.773,70	0,67
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 22/18.01.27 MTN (XS2432502008)	EUR	1.000			% 92,5440	925.440,00	0,52
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg 21/10.11.24 MTN (DE000A3KYMA6)	EUR	1.700			% 98,6470	1.676.999,00	0,94
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg 22/22.11.2025 MTN (DE000A3LBGG1)	EUR	1.000			% 100,2370	1.002.370,00	0,56
0,2500 % UBS Group 21/03.11.26 (CH1142231682)	EUR	2.280			% 95,1850	2.170.218,00	1,22
3,2500 % Verisure Holding 21/15.02.27 Reg S (XS2289588837)	EUR	920			% 96,2230	885.251,60	0,50
2,0000 % Vesteda Finance 18/10.07.26 MTN (XS1854166078)	EUR	1.700			% 96,6130	1.642.421,00	0,92
0,3750 % Vitrera Finance 21/24.09.25 MTN (XS2389688107)	EUR	950			% 95,7320	909.454,00	0,51
2,5000 % Volkswagen Bank 19/31.07.26 MTN (XS1944390597)	EUR	2.200			% 97,4230	2.143.306,00	1,20
2,2500 % Volkswagen Financial Services 18/16.10.26 MTN (XS1893631769)	EUR	890			% 97,4150	866.993,50	0,49
3,8750 % Webulid 22/28.07.26 (XS2437324333)	EUR	800	240		% 98,8010	790.408,00	0,44
1,3750 % Wells Fargo & Co. 16/26.10.26 MTN (XS1400169931)	EUR	1.940			% 95,0010	1.843.019,40	1,03
2,5000 % Wendel 15/09.02.27 (FR0012516417)	EUR	900			% 96,9670	872.703,00	0,49

## 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
2,2500 % WPP Finance 14/22.09.26 MTN (XS1112013666) .....	EUR	890			% 97,1880	864.973,20	0,48
5,7500 % ZF Finance 23/03.08.2026 MTN (XS2582404724) .....	EUR	1.400			% 102,6630	1.437.282,00	0,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>176.897.630,85</b>	<b>99,18</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>60.677,44</b>	<b>0,03</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	60.677,44			% 100	60.677,44	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.517.496,28</b>	<b>0,85</b>
Zinsansprüche .....	EUR	1.517.496,28			% 100	1.517.496,28	0,85
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>178.475.804,57</b>	<b>100,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-117.098,76</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-95.552,73			% 100	-95.552,73	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-21.546,03			% 100	-21.546,03	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>178.358.705,81</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	103,34
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	1.725.886,000

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 .....	%	0,524
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	1,623
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	1,026

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. 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 01.07.2023 bis 30.06.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	3.855.856,75
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	49.057,98
3. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	69.888,01

**Summe der Erträge . . . . . EUR 3.974.802,74**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-888,11
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-858,31
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-1.224.537,43
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-1.224.537,43
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-87.148,75
davon: Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-87.148,75

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -1.312.574,29**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 2.662.228,45**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	367.890,06
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-160.789,42

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 207.100,64**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2.869.329,09**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	6.267.899,18
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.324.095,07

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 7.591.994,25**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 10.461.323,34**

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 / Transaktionskosten

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 0,75% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 203,20.

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

### 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 0,63 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 225.982,48 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>181.427.373,74</b>
1. Zwischenausschüttung(en) . . . . .	EUR	-4.264.183,19
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-9.235.890,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-9.235.890,08
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-29.918,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	10.461.323,34
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	6.267.899,18
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.324.095,07

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 178.358.705,81**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 367.890,06**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	367.890,06

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -160.789,42**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-160.789,42

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 7.591.994,25**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	7.591.994,25

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LD

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

2024 . . . . .	EUR	178.358.705,81
2023 . . . . .	EUR	181.427.373,74
2022 . . . . .	EUR	0,00

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LD . . . . .	EUR	103,34
2023	Klasse LD . . . . .	EUR	99,87
2022	Klasse LD . . . . .	EUR	-

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des 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 Laufzeitende abgestimmt.

In den zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,3% je Anteil (LD Anteilklasse, in Euro; BVI-Methode).

### DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LD	LU2593633816	6,3%	6,2%

<sup>1)</sup> 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: 30.6.2024

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), darunter auch Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern). 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 etwas weniger als einem Viertel des Teilfondsvermögens in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds). Regional war das Portefeuille global aufgestellt. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit diversifiziert. Er profitierte im Berichtszeitraum von einer sich im Zeitablauf verkürzenden Restlaufzeit seiner Renteninvestments, wodurch Kursabschläge in Phasen einer generellen Renditeausweitung begrenzt werden konnten. Zudem kamen ihm sinkende Risikoaufschläge insbesondere bei den High Yield Bonds zugute.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	31.849.411,70	47,79
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	21.891.248,60	32,85
Institute	12.144.887,60	18,22
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>65.885.547,90</b>	<b>98,86</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>102.995,59</b>	<b>0,15</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>713.419,87</b>	<b>1,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-43.689,99</b>	<b>-0,06</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-14.096,70</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>66.644.176,67</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>65.885.547,90</b>	<b>98,86</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,6080 % Zi Rete Gas 17/31.10.27 MTN (XS1709374497)	EUR	540			% 93,9110	507.119,40	0,76
7,5580 % 888 ACQUISITIONS 22/15.07.2027 Reg S (XS2498543102)	EUR	360	100		% 100,0280	360.100,80	0,54
1,5000 % A2A 22/16.03.28 MTN (XS2457496359)	EUR	530			% 92,9350	492.555,50	0,74
0,7500 % AbbVie 19/18.11.27 (XS2055646918)	EUR	360		200	% 92,0700	331.452,00	0,50
1,1250 % Abertis Infraestructuras 19/26.03.28 MTN (XS2055651918)	EUR	700	200		% 91,1850	638.295,00	0,96
4,0000 % ABN AMRO Bank 23/16.01.2028 MTN (XS2575971994)	EUR	700	100		% 101,2330	708.631,00	1,06
2,2500 % AIB Group 22/04.04.28 MTN (XS2464405229)	EUR	840	130		% 95,9100	805.644,00	1,21
1,5000 % AKYO Nobel 22/28.03.28 MTN (XS2462466611)	EUR	520			% 92,6400	481.728,00	0,72
3,8750 % Allwyn International 20/15.02.27 Reg S (XS2113253210)	EUR	550	300		% 98,3980	541.189,00	0,81
3,0000 % Altice Financing 20/15.01.28 Reg S (XS2102493389)	EUR	310			% 77,6100	240.591,00	0,36
2,1250 % América Móvil 16/10.03.28 (XS1379122523)	EUR	500			% 95,1200	475.600,00	0,71
0,5000 % American Tower 20/15.01.28 (XS2227905903)	EUR	760	200		% 89,2890	678.596,40	1,02
3,4500 % Amprion 22/22.09.2027 (DE000A30VPL3)	EUR	500			% 99,3980	496.990,00	0,75
4,6250 % APCOA Parking Holdings 21/15.01.27 Reg S (XS2366276595)	EUR	270			% 98,1060	264.886,20	0,40
1,6250 % Autostrade per L'Italia 22/25.01.28 MTN (XS2434701616)	EUR	900	200		% 92,2160	829.944,00	1,25
5,7500 % Azelis Finance 23/15.03.2028 Reg S (BE6342263157)	EUR	240			% 102,9420	247.060,80	0,37
1,5000 % Ball 19/15.03.27 (XS2080318053)	EUR	270			% 93,6550	252.868,50	0,38
4,6250 % Banco Santander 23/18.10.2027 MTN (XS2705604077)	EUR	600	600		% 101,8160	610.896,00	0,92
1,6620 % Bank of America 18/25.04.28 MTN (XS1811435251)	EUR	870	250		% 95,0820	827.213,40	1,24
0,8770 % Barclays 22/28.01.28 (XS2430951660)	EUR	980	240		% 93,0320	911.713,60	1,37
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. 16/15.12.26 (XS1531347661)	EUR	490	100		% 96,1960	471.360,40	0,71
3,2500 % BHP Billiton Finance 12/24.09.27 MTN (XS0834385923)	EUR	490			% 99,4310	487.211,90	0,73
0,5000 % BNP Paribas 20/19.02.28 MTN (FR0013484458)	EUR	900	200		% 91,7760	825.984,00	1,24
0,5000 % Booking Holdings 21/08.03.28 (XS2308322002)	EUR	540			% 90,0570	486.307,80	0,73
0,8310 % BP Capital Markets 19/08.11.27 MTN (XS1992931508)	EUR	550			% 92,2170	507.193,50	0,76
0,5000 % BPCE 21/14.01.28 MTN (FR0014007LL3)	EUR	600			% 91,9060	551.436,00	0,83
1,5000 % Brambles Finance 17/04.10.27 (XS1577950667)	EUR	530			% 94,4070	500.357,10	0,75
2,7500 % British Telecommunications 22/30.08.2027 MTN (XS2496028502)	EUR	710	200		% 97,8460	694.706,60	1,04
1,0000 % Cellnex Telecom 20/20.04.27 MTN (XS2102934697)	EUR	900	100		% 93,1690	838.521,00	1,26
10,3750 % Cirsia Finance International 22/30.11.2027 Reg S (XS2550380104)	EUR	220			% 106,9890	211.838,22	0,32
1,5000 % Coca-Cola Europacific Partners 18/08.11.27 (XS1907122656)	EUR	540			% 93,7570	506.287,80	0,76
4,6250 % Commerzbank 22/21.03.2028 MTN (DE000CZ43ZB3)	EUR	800	100		% 101,7250	813.800,00	1,22
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372)	EUR	500			% 97,3200	486.600,00	0,73
3,6250 % Continental 22/30.11.2027 MTN (XS2558972415)	EUR	490			% 100,5160	492.528,40	0,74
3,1250 % ContourGlobal Power Holdings 20/01.01.28 Reg S (XS2274816177)	EUR	600			% 92,5070	555.042,00	0,83
0,6250 % Crédit Agricole (London Br.) 22/12.01.28 (FR0014007ML1)	EUR	900	100		% 92,4460	832.014,00	1,25
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	800	100		% 92,3140	738.512,00	1,11
1,8750 % Deutsche Bank 22/23.02.28 MTN (DE000DL19WL7)	EUR	900	200		% 94,8420	853.578,00	1,28
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/16.05.27 MTN (XS2408458730)	EUR	500			% 97,4180	487.090,00	0,73
2,0000 % Dufry One 19/15.02.27 (XS2079388828)	EUR	370	100		% 94,1410	348.321,70	0,52

## 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
1,5000 % EDP Finance 17/22.11.27 MTN (XS1721051495)	EUR	540			% 93,8240	506.649,60	0,76
4,1250 % Elis 22/24.05.27 MTN (FR001400AK26)	EUR	400	200		% 100,1670	400.668,00	0,60
1,5000 % Engie 17/27.03.28 MTN (FR0013245867)	EUR	500			% 93,1450	465.725,00	0,70
1,6250 % ENI 16/17.05.28 MTN (XS1412711217)	EUR	300		210	% 93,7300	281.190,00	0,42
2,2500 % Evonik Industries 22/25.09.27 MTN (XS2485162163)	EUR	500			% 96,0520	480.260,00	0,72
4,8670 % Ford Motor Credit Co.23/03.08.2027 (XS2586123965)	EUR	460	220		% 102,6390	472.139,40	0,71
2,3750 % Forvia 19/15.06.27 (XS2081474046)	EUR	400	130		% 94,1500	376.600,00	0,57
2,2500 % Grifols 19/15.11.27 Reg S (XS2077646391)	EUR	450	180		% 89,7670	403.951,50	0,61
4,1250 % Gruenthal 21/15.05.28 Reg S (XS2337703537)	EUR	360	100		% 97,7990	352.076,40	0,53
5,2000 % Hera 13/29.01.28 MTN (XS0880764435)	EUR	440			% 105,3090	463.359,60	0,70
0,5000 % Holcim Finance (Luxembourg) 19/29.11.26 MTN (XS2081615473)	EUR	510	100		% 93,1300	474.963,00	0,71
4,7520 % HSBC Holding 23/10.03.2028 MTN (XS2597113989)	EUR	800	800		% 102,4890	819.912,00	1,23
4,2500 % Huhtamaki 22/09.06.2027 (FI4000523550)	EUR	200		200	% 99,9870	199.974,00	0,30
3,8750 % IHO Verwaltungs 19/15.05.27 Reg.S (XS2004451121)	EUR	710	300		% 98,3910	698.576,10	1,05
5,3750 % Iliad 22/14.06.2027 (FR001400EJ15)	EUR	300			% 101,8540	305.562,00	0,46
1,8750 % Imerys 16/31.03.28 MTN (FR0013143351)	EUR	900	400		% 93,1550	838.395,00	1,26
6,6250 % INEOS Finance 23/15.05.2028 Reg S (XS2587558474)	EUR	340			% 103,4880	351.859,20	0,53
1,5000 % Inter. Consolidated Airlines Grp 19/04.07.27 (XS2020581752)	EUR	400	100		% 92,9310	371.724,00	0,56
1,7500 % International Business Machines 16/07.03.28 (XS1375955678)	EUR	300		210	% 94,4950	283.485,00	0,43
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	800			% 102,8810	823.048,00	1,23
2,2500 % IQVIA 19/15.01.28 Reg S (XS2036798150)	EUR	410			% 93,2630	382.378,30	0,57
1,5000 % Iren 17/24.10.27 MTN (XS1704789590)	EUR	540			% 93,9680	507.427,20	0,76
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734)	EUR	690	150		% 93,5110	645.225,90	0,97
0,0000 % Italgas 21/16.02.28 MTN (XS2299001888)	EUR	300		260	% 88,5840	265.752,00	0,40
10,0000 % Italmatch Chemicals 23/06.02.2028 Reg S (XS2582788100)	EUR	340	100		% 107,2490	364.646,60	0,55
0,6250 % JDE Peet's 21/09.02.28 MTN (XS2407010656)	EUR	550			% 89,7030	493.366,50	0,74
0,2500 % JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN (XS2409134371)	EUR	900	100		% 91,7570	825.813,00	1,24
0,7500 % Kbc Group 22/21.01.28 (BE0002839208)	EUR	800	200		% 92,7940	742.352,00	1,11
3,6250 % Kering 23/05.09.2027 MTN (FR001400KHZ0)	EUR	800	800		% 100,4300	803.440,00	1,21
1,0000 % La Banque Postale 22/09.02.28 MTN (FR00140087C4)	EUR	900	100		% 92,4600	832.140,00	1,25
0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604)	EUR	800	200		% 90,6620	725.296,00	1,09
0,3750 % Landesbk Baden-Württem Stuttgart 19/30.09.27 MTN (DE000LB2CNE0)	EUR	800			% 90,1040	720.832,00	1,08
1,7500 % LANXESS 22/22.03.28 MTN (XS2459163619)	EUR	500			% 92,3260	461.630,00	0,69
4,0000 % Lorca Telecom Bondco 20/18.09.27 Reg S (XS2240463674)	EUR	360	100		% 97,7340	351.842,40	0,53
4,5000 % Loxam 22/15.02.27 Reg S (XS2401886788)	EUR	550	300		% 99,5680	547.624,00	0,82
7,2500 % LSF XI Magpie Bidco 22/30.06.2027 Reg S (BE6336312788)	EUR	350	100		% 98,4020	344.407,00	0,52
4,0000 % Matterhorn Telecom 17/15.11.27 Reg S (XS1720690889)	EUR	410	150		% 98,2940	403.005,40	0,60
0,2500 % Mondelez International 21/17.03.28 (XS2312722916)	EUR	550			% 89,0570	489.813,50	0,73
2,3750 % Mondi Finance 20/01.04.28 MTN (XS2151059206)	EUR	700	200		% 95,8220	670.754,00	1,01
0,4060 % Morgan Stanley 21/29.10.27 (XS2338643740)	EUR	900	100		% 92,8870	835.983,00	1,25
0,1630 % National Grid 21/20.01.28 MTN (XS2289408440)	EUR	550			% 88,4470	486.458,50	0,73
1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502)	EUR	500			% 93,4750	467.375,00	0,70
4,6990 % NatWest Group 23/14.03.2028 MTN (XS2596599063)	EUR	800	800		% 102,7140	821.712,00	1,23
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880)	EUR	520	250		% 92,4200	480.584,00	0,72
2,8750 % Organon/Org. Foreign Debt Co-ls. 21/30.04.28 Reg S (XS2332250708)	EUR	370	100		% 94,2690	348.795,30	0,52
3,7500 % Pernod-Ricard 23/15.09.2027 MTN (FR001400KPB4)	EUR	300	300		% 100,9910	302.973,00	0,45
3,2500 % PPF Telecom Group 20/29.09.27 MTN (XS223877374)	EUR	700	700		% 97,2980	681.086,00	1,02
12,0000 % Preem Holdings 22/30.06.2027 Reg S (XS2493887264)	EUR	210			% 106,6860	179.232,48	0,27
4,7500 % RCI Banque 22/06.07.2027 MTN (FR001400B1L7)	EUR	700	100		% 102,7590	719.313,00	1,08

## 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
3,2500 % RCS & RDS 20/05.02.28 Reg S (XS2107452620)	EUR	400	100		% 93,7150	374.860,00	0,56
0,2500 % Repsol International Finance 19/02.08.27 MTN (XS2035620710)	EUR	800	200		% 90,7250	725.800,00	1,09
0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08.09.27 MTN (XS2227050023)	EUR	145			% 91,2940	132.376,30	0,20
0,2500 % Securitas 22.02.21 MTN (XS2303927227)	EUR	670	100		% 89,0720	596.782,40	0,90
0,8750 % SES 19/04.11.27 MTN (XS207581781)	EUR	900	330		% 90,5530	814.977,00	1,22
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury 19/15.09.27 (XS2050968333)	EUR	850	300		% 93,8930	798.090,50	1,20
1,3750 % Société Générale 17/13.01.28 MTN (XS1718316281)	EUR	800	200		% 92,3780	739.024,00	1,11
2,2500 % Styrolution Group 20/16.01.27 Reg S (XS2108560306)	EUR	370			% 94,0030	347.811,10	0,52
2,7500 % Syensqo S.A. 15/02.12.2027 (BE6282460615)	EUR	500			% 98,0370	490.185,00	0,74
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324)	EUR	550			% 92,3590	507.974,50	0,76
5,3750 % Tapestry 23/27.11.2027 (XS2720095624)	EUR	800	800		% 103,0480	824.384,00	1,24
3,5000 % TeamSystem 21/15.02.28 Reg. S (XS2295690742)	EUR	370	100		% 95,3920	352.950,40	0,53
2,3750 % Telecom Italia 23/12.10.2027 S. MTN (XS2798883679)	EUR	370	370		% 93,4500	345.765,00	0,52
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273)	EUR	300			% 96,2750	288.825,00	0,43
0,2500 % Telenor 19/25.09.27 MTN (XS2056396919)	EUR	570			% 90,7270	517.143,90	0,78
0,2500 % Teleperformance 20/26.11.27 MTN (FR0014000575)	EUR	800	200		% 88,3600	706.880,00	1,06
0,6250 % Teréga 20/27.02.28 (FR0013486834)	EUR	800	800		% 89,2250	713.800,00	1,07
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale 17/26.07.27 MTN (XS1652866002)	EUR	530			% 93,9650	498.014,50	0,75
3,7500 % Teva Pharmaceutical Industries 21/09.05.27 (XS2406607098)	EUR	750	750		% 97,8130	733.597,50	1,10
4,3750 % TK Elevator Midco 20/15.07.27 Reg S (XS2199597456)	EUR	370	100		% 96,6180	357.486,60	0,54
3,5000 % Toyota Motor Finance Bv 23/13.01.2028 (XS2572989817)	EUR	470			% 100,3420	471.607,40	0,71
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg 21/10.11.24 MTN (DE000A3KYMA6)	EUR	600	100		% 98,6470	591.882,00	0,89
0,6500 % UBS Group 20/14.01.2028 MTN (CH0517825276)	EUR	1.000	400		% 92,5320	925.320,00	1,39
0,9250 % UniCredit 22/18.01.28 MTN (XS2433139966)	EUR	930	300		% 93,3000	867.690,00	1,30
0,2500 % V.F. 20/25.02.28 (XS2123970167)	EUR	570			% 84,4850	481.564,50	0,72
7,1250 % Verisure Holding 23/01.02.28 Reg S (XS2581647091)	EUR	500	150		% 104,4490	522.245,00	0,78
3,7500 % Victoria 21/15.03.28 (XS2315945829)	EUR	400	100		% 76,9150	307.660,00	0,46
0,3750 % Viterra Finance 21/24.09.25 MTN (XS2389688107)	EUR	610	100		% 95,7320	583.965,20	0,88
0,8750 % Volkswagen Financial Services 22/31.01.28 MTN (XS2438616240)	EUR	750	200		% 91,0210	682.657,50	1,02
2,0000 % Volvo Treasury 22/19.08.2027 MTN (XS2521820048)	EUR	720	200		% 95,8140	689.860,80	1,04
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.12.27 Reg S (DE000A254QA9)	EUR	370	100		% 93,6670	346.567,90	0,52
2,5000 % ZF Europe Finance 19/23.10.27 (XS2010039977)	EUR	400			% 93,9210	375.684,00	0,56
4,4670 % Zürcher Kantonalbank 23/15.09.2027 (CH1290222392)	EUR	500	500		% 101,7950	508.975,00	0,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>65.885.547,90</b>	<b>98,86</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>102.995,59</b>	<b>0,15</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	102.995,59			% 100	102.995,59	0,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>713.419,87</b>	<b>1,07</b>
Zinsansprüche	EUR	713.419,87			% 100	713.419,87	1,07
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>66.701.963,36</b>	<b>100,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-43.689,99</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-35.638,19			% 100	-35.638,19	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-8.051,80			% 100	-8.051,80	-0,01

## 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
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.096,70</b>			<b>% 100</b>	<b>-14.096,70</b>	<b>-0,02</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>66.644.176,67</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	104,46
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	637.997,000

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 .....	%	0,848
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	2,034
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	1,381

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. 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.

### 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 01.07.2023 bis 30.06.2024

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1.603.697,24
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	10.534,83
3. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-1.049,16
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	4.755,68

**Summe der Erträge . . . . . EUR 1.617.938,59**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-15,18
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . . EUR	-15,18	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-455.172,87
davon:		
Kostenpauschale . . . . . EUR	-455.172,87	
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-33.209,03
davon:		
Taxe d'Abonnement . . . . . EUR	-33.209,03	

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -488.397,08**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 1.129.541,51**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	148.227,90
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-29.867,40

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 118.360,50**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1.247.902,01**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	2.561.138,20
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	190.390,37

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2.751.528,57**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 3.999.430,58**

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 / Transaktionskosten

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 0,75% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 32,00.

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

1. Zwischenausschüttung(en) . . . . .	EUR	-1.115.281,60
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	9.475.731,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	11.786.089,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-2.310.357,71
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-17.182,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	3.999.430,58
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	2.561.138,20
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	190.390,37

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 66.644.176,67**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 148.227,90**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	148.227,90

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -29.867,40**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-29.867,40

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

**EUR 2.751.528,57**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2.751.528,57

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse LD

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

2024 . . . . .	EUR	66.644.176,67
2023 . . . . .	EUR	54.301.477,88
2022 . . . . .	EUR	0,00

### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LD . . . . .	EUR	104,46
2023	Klasse LD . . . . .	EUR	99,92
2022	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 1,66 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 360 159,21 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 und 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 zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 8,8% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andau-

### DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre <sup>1)</sup>
LU2079058876	8,8%	-3,8%	4,7%

<sup>1)</sup> 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: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

ernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken

zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene

wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023 auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Analog seiner Teilfondskonzeption war DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026 schwerpunktmäßig in Anleihen investiert. Dabei favorisierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten Corporate Bonds (Unternehmensanleihen), die von einer Verringerung ihrer Risikoprämien profitierten und Kurssteigerungen verzeichneten. Zudem war der Teilfonds branchenübergreifend in Aktien engagiert, wenngleich Pharmawerte wegen ihres defensiven Charakters und Finanzwerte als Profiteure von höheren Zinsen stärker gewichtet wurden. Insgesamt war das Teilfondsportfolio global diversifiziert.

Maßgeblich für die positive Wertentwicklung des DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026 waren dessen Engagements in Unternehmensanleihen sowie in Aktien, darunter auch Investments in Technologietiteln. Der Einsatz von Aktien- und Zinsderivaten trug ebenfalls zum Anlageplus des Teilfonds bei.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

---

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

# Jahresabschluss

## DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Gesundheitswesen	1.364.471,64	4,47
Finanzsektor	1.243.596,91	4,07
Informationstechnologie	914.611,04	2,99
Industrien	833.676,12	2,73
Kommunikationsdienste	803.768,77	2,63
Hauptverbrauchsgüter	696.244,32	2,28
Grundstoffe	553.433,97	1,81
Versorger	534.752,94	1,75
Dauerhafte Konsumgüter	530.252,76	1,74
Sonstige	73.660,00	0,24
<b>Summe Aktien:</b>	<b>7.548.468,47</b>	<b>24,71</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	5.870.936,08	19,22
Unternehmen	4.990.714,75	16,33
Institute	4.138.616,01	13,54
Zentralregierungen	3.730.572,00	12,21
Sonstige öffentliche Stellen	1.914.262,65	6,26
Regionalregierungen	113.200,88	0,37
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>20.758.302,37</b>	<b>67,93</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>346.480,00</b>	<b>1,13</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>880.067,51</b>	<b>2,88</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>7.092,52</b>	<b>0,02</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>687.329,28</b>	<b>2,25</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>349.751,15</b>	<b>1,14</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.320,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>30.557.171,30</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>28.222.940,61</b>	<b>92,36</b>
<b>Aktien</b>							
Arcadium Lithium Cdi/1 (AU0000305724)	Stück	5.000	5.000		AUD 4,9300	15.305,81	0,05
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	2.000			AUD 26,3000	32.660,66	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	1.500			CAD 66,4500	67.974,90	0,22
Canadian Tire Cl.A (CA1366812024)	Stück	800			CAD 135,0300	73.668,63	0,24
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	1.400			CAD 71,1600	67.940,12	0,22
Georg Fischer (CH1169151003)	Stück	2.000			CHF 60,6000	125.961,34	0,41
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	1.500	1.500		CHF 92,1200	143.608,40	0,47
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	1.000	1.000	500	CHF 96,2600	100.041,57	0,33
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück	1.000	1.000		DKK 194,8500	26.128,76	0,09
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	500	500		DKK 1.002,2000	67.195,90	0,22
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	8.000	8.000		EUR 15,3000	122.400,00	0,40
Allianz (DE0008404005)	Stück	1.000			EUR 261,5000	261.500,00	0,86
Alstom (FR0010220475)	Stück	7.200	1.200		EUR 15,5300	111.816,00	0,37
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	60	280	220	EUR 964,6000	57.876,00	0,19
AXA (FR0000120628)	Stück	5.000		1.000	EUR 30,5000	152.500,00	0,50
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	20.000	30.000	10.000	EUR 4,3295	86.590,00	0,28
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	2.000			EUR 45,5550	91.110,00	0,30
Capgemini (FR0000125338)	Stück	500			EUR 184,7500	92.375,00	0,30
Covestro (DE0006062144)	Stück	1.000			EUR 54,6400	54.640,00	0,18
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	2.000			EUR 37,8900	75.780,00	0,25
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	6.000			EUR 23,4900	140.940,00	0,46
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	1.000			EUR 105,6500	105.650,00	0,35
EDP - Energias de Portugal (PTEDPOAM0009)	Stück	10.000			EUR 3,4990	34.990,00	0,11
ENEL (IT0003128367)	Stück	20.000			EUR 6,5090	130.180,00	0,43
Grifols (ES0171996087)	Stück	20.000	10.000		EUR 8,0300	160.600,00	0,53
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	3.000	3.000		EUR 41,8900	125.670,00	0,41
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	5.086	5.086		EUR 12,1800	61.947,48	0,20
Infinion Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	2.000	5.000	5.000	EUR 34,3850	68.770,00	0,23
ING Groep (NL0011821202)	Stück	12.000		4.000	EUR 15,9440	191.328,00	0,63
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	1.500			EUR 76,2000	114.300,00	0,37
Konecranes (FI0009005870)	Stück	2.000	1.000	1.000	EUR 53,5000	107.000,00	0,35
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	2.000			EUR 27,6900	55.380,00	0,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	100	100		EUR 715,0000	71.500,00	0,23
NOS, SGPS (PTZON0AM0006)	Stück	30.000			EUR 3,2950	98.850,00	0,32
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	8.000	5.000		EUR 6,6450	53.160,00	0,17
PUMA (DE0006969603)	Stück	4.000	4.000		EUR 42,2000	168.800,00	0,55
Smurfit Kappa (IE00B1R8406)	Stück	3.000	5.000	2.000	EUR 41,9300	125.790,00	0,41
Société Générale (FR0000130809)	Stück	4.000			EUR 22,1700	88.680,00	0,29
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	2.000	2.000	1.000	EUR 36,7150	73.430,00	0,24
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	1.000	1.000		EUR 100,4000	100.400,00	0,33
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	1.000			EUR 73,6600	73.660,00	0,24
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	2.000			EUR 51,4200	102.840,00	0,34
Drax Group (GB00B1VNSX38)	Stück	25.000	10.000		GBP 4,9860	147.244,70	0,48
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	10.000			GBP 6,9240	81.790,80	0,27
Prudential (GB0007099541)	Stück	5.000			GBP 7,2840	43.021,68	0,14
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	25.000	25.000		GBP 4,6472	137.239,68	0,45
AECOM (US00766T1007)	Stück	1.000	1.000		USD 88,8900	83.098,06	0,27
AGCO Corp. (US0010841023)	Stück	1.000			USD 98,8200	98.381,04	0,30
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	1.000			USD 185,4100	173.328,97	0,57
Activ (JE00B783TY65)	Stück	1.000	1.000		USD 68,9800	64.485,37	0,21
AT & T (US00206R1023)	Stück	5.000		1.000	USD 18,7500	87.641,39	0,29
Biogen (US09062X1037)	Stück	300	300		USD 228,7200	64.145,09	0,21
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	2.000			USD 41,5100	77.610,55	0,25
Broadcom (US11135F1012)	Stück	60	60		USD 1.586,6600	88.996,54	0,29
Catalent (US1488061029)	Stück	2.000			USD 56,4100	105.468,82	0,35
Centene (US15135B1017)	Stück	2.000		500	USD 67,3700	125.960,55	0,41
CVS Health (US1266501006)	Stück	2.000			USD 58,3600	109.114,71	0,36
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	400	400	400	USD 251,7600	94.142,28	0,31
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	3.000	1.000		USD 57,1900	160.390,76	0,52
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2.000			USD 30,5900	57.193,61	0,19
Invesco (BMG491BT1088)	Stück	2.000			USD 14,8500	27.764,79	0,09
Medtronic (IE00BNTNY115)	Stück	700			USD 79,3300	51.912,69	0,17
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1.000			USD 129,8200	121.361,13	0,40

## 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
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	2.000	1.000		USD 66,6000	124.520,89	0,41
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	1.000	1.000		USD 123,9900	115.911,00	0,38
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	1.000	1.000		USD 140,1800	131.046,09	0,43
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	2.200	900		USD 58,3700	120.046,74	0,39
PepsiCo (US7134481081)	Stück	500	500		USD 166,2600	77.713,38	0,25
Pfizer (US7170811035)	Stück	3.000			USD 27,8000	77.965,78	0,26
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	500			USD 195,1500	91.217,16	0,30
Samsung Electronics GDR 144a (US7960508882)	Stück	100			USD 1.474,0000	137.795,64	0,45
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	500			USD 166,6200	77.881,65	0,25
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	2.000			USD 40,8200	76.320,46	0,25
Viatis (US92556V1061)	Stück	10.000			USD 10,4800	97.971,39	0,32
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	1.500	1.500		USD 102,1700	143.269,14	0,47
WRKCo (US96145D1054)	Stück	2.000		1.000	USD 49,7400	92.998,04	0,30
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,6250 % AlB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	300			% 99,7910	299.373,00	0,98
3,9510 % Anz New Zealand Intl/Ldn 23/17.07.2026 MTN (XS2646222633)	EUR	100	100		% 101,1980	101.198,00	0,33
1,6250 % Arountown 21/Und. MTN (XS2287744721)	EUR	400			% 50,6385	202.554,00	0,66
3,5000 % ASML Holding 23/06.12.2025 MTN (XS2631416950)	EUR	300	300		% 99,9990	299.997,00	0,98
5,5000 % Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN (XS1311440082)	EUR	400			% 103,3190	413.276,00	1,35
5,5000 % Banco de Sabadell 23/08.09.2029 MTN (XS2677541364)	EUR	200	200		% 105,4500	210.900,00	0,69
0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten 21/12.01.32 MTN (XS2430965538)	EUR	100			% 81,3430	81.343,00	0,27
4,0320 % BNP Paribas Cardif 14/und. (FR0012329845)	EUR	200	200		% 98,9160	197.832,00	0,65
5,7110 % BNP Paribas Fortis 08/19.03.2099 CV (BE0933899800)	EUR	500	500		% 91,6020	458.010,00	1,50
3,1250 % BPCE SFH 22/24.01.2028 (FR001400DGZ7)	EUR	100			% 99,6740	99.674,00	0,33
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU22023)	EUR	300	300		% 97,6980	293.094,00	0,96
2,9000 % Bundesschatzanweisungen 24/18.06.2026 (DE000BU22056)	EUR	200	200		% 100,1470	200.294,00	0,66
2,5000 % Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y (DE000BU22049)	EUR	300	300		% 99,3560	298.068,00	0,98
0,0001 % Caisse d'Amort de la Dette Sociale 20/25.11.30 (FR0013534559)	EUR	100	100		% 81,8640	81.864,00	0,27
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN (FR001400DZ13)	EUR	100			% 99,1240	99.124,00	0,32
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan 23/28.09.2026 MTN (FR001400G5S8)	EUR	100			% 100,0030	100.003,00	0,33
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	200			% 97,5550	195.110,00	0,64
1,7500 % Deutsche Bank 20/19.11.2030 MTN (DE000DL19VS4)	EUR	300			% 88,0550	264.165,00	0,86
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	200			% 78,8530	157.706,00	0,52
1,5000 % Engie 20/Und (FR0014000RR2)	EUR	100			% 88,5870	88.587,00	0,29
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	300			% 97,6280	292.884,00	0,96
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	76	76		% 96,5460	73.374,96	0,24
1,3750 % Experian Finance 17/25.06.26 MTN (XS1621351045)	EUR	300	300		% 95,9290	287.787,00	0,94
1,0000 % Fastighets AB Balder 21/20.01.29 MTN (XS2288925568)	EUR	405			% 82,2250	333.011,25	1,09
3,0000 % Fresenius Finance Ireland 17/30.01.32 MTN (XS1554373834)	EUR	264	264		% 95,1930	251.309,52	0,82
6,2500 % Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN (DE000HCB0BQ0)	EUR	200	200		% 100,7010	201.402,00	0,66
2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739)	EUR	380			% 62,4050	237.139,00	0,78
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	76	76		% 99,4410	75.575,16	0,25
3,0190 % HSBC holdings 22/15.06.27 (XS2486589596)	EUR	200	200		% 98,5780	197.156,00	0,65
2,2500 % Iberdrola International 20/und S.NC8 (XS2244941147)	EUR	300			% 90,4690	271.407,00	0,89
2,0000 % Infineon Technologies 20/24.06.32 MTN (XS2194192527)	EUR	200			% 89,5410	179.082,00	0,59
3,0000 % Intrum 19/15.09.27 MTN Reg S (XS2052216111)	EUR	200			% 65,1090	130.218,00	0,43
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	500	500		% 101,3010	506.505,00	1,66
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	800	300		% 81,5870	652.696,00	2,14
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	59			% 88,7060	52.336,54	0,17
3,2500 % KfW 23/24.03.2031 MTN (XS2698047771)	EUR	60	60		% 102,3020	61.381,20	0,20
2,1250 % La Mondiale 20/23.06.31 (FR0013519261)	EUR	400			% 86,2370	344.948,00	1,13
4,5000 % LB Hessen-Thüringen 22/15.09.32 MTN (XS2489772991)	EUR	200	200		% 96,4140	192.828,00	0,63

## 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
1,0000 % Leg Immobilien 21/19.11.32 (DE000A3MQMD2)	EUR	200			% 78,2080	156.416,00	0,51
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR	100			% 94,1640	94.164,00	0,31
0,5000 % Nationale-Niederlanden Bank 21/21.09.28 MTN (XS2388449758)	EUR	200			% 88,2680	176.536,00	0,58
2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424)	EUR	300		300	% 99,9500	299.850,00	0,98
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	300	300		% 93,3270	279.981,00	0,92
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 19/26.11.29 MTN (DE000NRWOLZ0)	EUR	44			% 85,5130	37.625,72	0,12
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	330			% 89,7360	296.128,80	0,97
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332)	EUR	510			% 85,8810	437.993,10	1,43
4,2500 % Rakuten Group 21/und. Reg S (XS2332889778)	EUR	500			% 79,1210	395.605,00	1,29
1,7500 % Romania 21/13.07.30 MTN Reg S (XS2364199757)	EUR	320			% 81,7830	261.705,60	0,86
3,6250 % Sappi Papier Holding 21/15.03.28 Reg S (XS2310951103)	EUR	200			% 95,5480	191.096,00	0,63
4,3750 % SECURITAS 23/06.03.2029 MTN (XS2676818482)	EUR	260	260		% 102,2070	265.738,20	0,87
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	500	500		% 99,7370	498.685,00	1,63
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	500			% 81,7030	408.515,00	1,34
1,2500 % Stellantis 21/20.06.33 MTN (XS2356041165)	EUR	300			% 80,0540	240.162,00	0,79
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] 20/04.06.52 (XS2181959110)	EUR	200			% 88,4780	176.956,00	0,58
3,7500 % Teleperformance 22/24.06.29 MTN (FR001400ASK0)	EUR	300	300		% 96,7950	290.385,00	0,95
5,7500 % Teleperformance 23/22.11.2031 MTN (FR001400M2G2)	EUR	100	100		% 102,9550	102.955,00	0,34
3,7650 % Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676778835)	EUR	100	100		% 100,9730	100.973,00	0,33
3,2500 % UBS Group 20/02.04.2026 MTN (CH0537261858)	EUR	500	500		% 99,4510	497.255,00	1,63
2,1250 % UBS Group 22/13.10.2026 (CH1174335732)	EUR	300	300		% 97,7500	293.250,00	0,96
3,3750 % Unicredit 23/31.01.2027 MTN (IT000549362)	EUR	100	100		% 100,1190	100.119,00	0,33
2,8750 % UniCredit Bank Austria 24/10.11.2028 MTN PF (AT000B049952)	EUR	200	200		% 98,3180	196.636,00	0,64
3,8750 % Volkswagen Leasing 24/11.10.2028 MTN (XS2745725155)	EUR	200	200		% 100,3630	200.726,00	0,66
5,1250 % ABN Amro Bank 23/22.02.2028 MTN (XS2590262296)	GBP	300			% 99,7200	353.387,28	1,16
5,6250 % NGG Finance 13/18.06.73 (XS0903532090)	GBP	120	120		% 99,5510	141.115,35	0,46
5,4450 % Telefonica Emisiones 10/08.10.29 MTN (XS0545440900)	GBP	200			% 101,3650	239.477,88	0,78
4,8750 % Vodafone Group 18/03.10.78 (XS1888180996)	GBP	200			% 98,5000	232.709,23	0,76
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51)	USD	400			% 82,2210	307.454,43	1,01
5,7500 % Argentum Netherlands/Swiss Re 15/15.08.50 LPN MTN (XS1261170515)	USD	300	300		% 99,1540	278.079,84	0,91
7,8750 % Aaroundtown 24/Und. (XS2812484728)	USD	400	400		% 71,2130	266.291,48	0,87
2,5000 % Banco Nacional De Panama 20/11.08.30 Reg S (JSP1559LAA72)	USD	200			% 76,9240	143.823,50	0,47
4,8750 % CNP Assurances 21/Und. (FR0014002RQ0)	USD	400			% 82,5320	308.617,37	1,01
4,8500 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/09.01.2026 (US21688ABA97)	USD	500	500		% 99,4565	464.880,35	1,52
1,7100 % EDP Finance 20/24.01.28 Reg S (XS2233217558)	USD	400			% 88,7305	331.795,83	1,09
4,7550 % HSBC holdings 22/09.06.2028 (US404280DF39)	USD	200	200		% 98,2620	183.718,80	0,60
3,5000 % Intl Bk Recon & Develop. 23/12.07.2028 (US459058KT95)	USD	200			% 96,6869	180.773,93	0,59
1,0000 % Kfw 21/01.10.26 (US500769JQ84)	USD	300			% 92,2060	258.594,00	0,85
0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 (US500769JG03)	USD	500			% 80,6848	377.137,65	1,23
9,0000 % Orange 01/01.03.31 (US35177PAL13)	USD	300			% 119,8620	336.155,93	1,10
2,8750 % US Treasury 22/15.06.2025 (US91282CEU18)	USD	400			% 97,8867	366.034,29	1,20
4,6250 % US Treasury 23/30.06.2025 (US91282CHL81)	USD	500	600	100	% 99,5283	465.215,77	1,52
4,1250 % US Treasury 24/31.03.2029 (US91282CKG59)	USD	200	200		% 99,1641	185.405,37	0,61
3,6250 % USA Treasury 23/31.03.2028 (US91282CGT27)	USD	500	200		% 97,3242	454.913,62	1,49
<b>Zertifikate</b>							
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC (FR0013416716)	Stück	4.000			EUR 86,6200	346.480,00	1,13

## 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
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
Roche Holding Profitsfh. (CH0012032048) .....	Stück	300			CHF 251,2000	78.320,52	0,26
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>430.310,23</b>	<b>1,41</b>
<b>Aktien</b>							
BCE (new) (CA05534B7604) .....	Stück	1.000			CAD 44,3700	30.258,81	0,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
9,6250 % British Telecommunications 00/15.12.30 (US111021AE12) .....	USD	200			% 122,4485	228.939,89	0,75
5,7585 % Royal Bank of Canada 86/29.06.2085 (GB0007542557) .....	USD	200	200		% 91,5190	171.111,53	0,56
<b>Investmentanteile</b>						<b>880.067,51</b>	<b>2,88</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%) ..	Stück	2.000			EUR 143,9500	287.900,00	0,94
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) .....	Stück	41	728	744	EUR 14.443,1100	592.167,51	1,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>29.533.318,35</b>	<b>96,65</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>7.092,52</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
USD/EUR 3,35 Mio. ....						7.092,52	0,02
<b>Bankguthaben</b>						<b>687.329,28</b>	<b>2,25</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	202.811,49			% 100	202.811,49	0,66
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	4.106,40			% 100	4.106,40	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar .....	AUD	1.686,85			% 100	1.047,41	0,00
Kanadische Dollar .....	CAD	6.102,98			% 100	4.162,02	0,01
Schweizer Franken .....	CHF	125.183,78			% 100	130.101,62	0,43
Britische Pfund .....	GBP	270.347,53			% 100	319.352,11	1,05
Japanische Yen .....	JPY	80.535,00			% 100	467,87	0,00
US Dollar .....	USD	27.042,40			% 100	25.280,36	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>349.751,15</b>	<b>1,14</b>
Zinsansprüche .....	EUR	273.699,97			% 100	273.699,97	0,90
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche .....	EUR	1.014,07			% 100	1.014,07	0,00
Quellensteueransprüche .....	EUR	1.070,68			% 100	1.070,68	0,00
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr <sup>5)</sup> .....	EUR	73.966,43			% 100	73.966,43	0,24
<b>Summe der Vermögensgegenstände<sup>1)</sup></b>						<b>30.577.491,30</b>	<b>100,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-20.320,00</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-16.698,38			% 100	-16.698,38	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-3.621,62			% 100	-3.621,62	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>30.557.171,30</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						97,63	
Umlaufende Anteile						312.981,000	

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	%	58,936
größter potenzieller Risikobetrag	%	91,693
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,993

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das 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 3.124.532,91.

## Gegenparteien

HSBC Continental Europe S.A., Paris

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Australische Dollar	AUD	1,610500	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,466350	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,962200	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,457300	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,846550	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	172,130000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,069700	= 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 ESG Multi Asset Defensive 2026

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	226.508,45	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	713.352,34	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	20.267,33	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-36.747,58	
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	8.758,68	
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>932.139,22</b>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-181,97	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-206.699,65	
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-206.699,65	
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-133.178,60	
davon: vorausbezahlte Aufwendungen . . . . .	EUR	-118.883,96	
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr . . . . .	EUR	-121.504,04	
verwässerungsbedingte Anpassungen auf Grund von Anteilscheingeschäften . . . . .	EUR	-9.239,82	
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens . . . . .	EUR	7.154,72	
Ertragsausgleich . . . . .	EUR	4.705,18	
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-14.294,64	
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-340.060,22</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>592.079,00</b>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	1.261.800,62	
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-1.582.867,62	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-321.067,00</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>271.012,00</b>	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	325.389,20	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.955.622,86	
<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>2.281.012,06</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>2.552.024,06</b>	

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 1,16% 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 5.650,17.

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	-667.428,00	
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-2.151.840,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-2.151.840,05	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-7.761,29	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	2.552.024,06	
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	325.389,20	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.955.622,86	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	<b>EUR</b>	<b>30.557.171,30</b>	

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1.261.800,62</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	755.706,89
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	142.457,48
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	363.636,25
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.582.867,62</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-999.172,34
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-90.065,10
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-493.630,18
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>2.281.012,06</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2.213.518,24
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	18.931,09
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	48.562,73

<sup>1)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 18.481,46 zu Gunsten des Fondsvermögens.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	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
2024 . . . . .	30.557.171,30	97,63
2023 . . . . .	30.832.176,58	91,71
2022 . . . . .	32.407.367,74	92,43

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,75 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 893 315,59 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.

### DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1179375008	4,6%	-2,9%	-1,6%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

In den zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 4,6% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische

Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo

kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023 auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Im Rahmen seiner Anlagepolitik bildeten italienische und spanische Staatsanleihen nach wie vor die Wertsicherungskomponente des Teilfonds, wobei die Fristigkeit des Anleiheportefeuilles an der Restlaufzeit des Teilfonds ausgerichtet war. Diese Komponente trug im Berichtszeitraum mit zur Wertsteigerung bei, verbunden mit einem leichten Renditerückgang bzw. Kursanstieg der im Portefeuille befindlichen italienischen und spanischen Staatsanleihen. Innerhalb seines Wertsteigerungsportefeuilles verfolgte das Portfoliomanagement zunächst einen Multi-Asset-Ansatz. Dabei legte es über Zielfonds global in Aktien an und favorisierte europäische und US-Titel. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds breit aufgestellt. Da sich die Aktienmärkte in einer stabilen

Verfassung zeigten, waren keine großen Umschichtungen in der Wertsteigerungskomponente notwendig, welche zwischen 10% und 13% des Teilfondsvermögens schwankte.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	4.996.987,69	83,01
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>4.996.987,69</b>	<b>83,01</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>37.470,69</b>	<b>0,62</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>801.590,43</b>	<b>13,32</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>114.391,54</b>	<b>1,90</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>72.346,53</b>	<b>1,20</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.220,87</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.019.566,01</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.034.458,38</b>	<b>83,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641) . . . . .	EUR	999	16	113	% 100,8730	1.007.721,27	16,74
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270) . . . . .	EUR	959	16	272	% 99,5230	954.425,57	15,86
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318) . . . . .	EUR	564	16	113	% 98,1950	553.819,80	9,20
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5) . . . . .	EUR	946	32	132	% 101,2790	958.099,34	15,92
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2) . . . . .	EUR	577	32	132	% 99,7110	575.332,47	9,56
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	962	32	272	% 98,5020	947.589,24	15,74
<b>Zertifikate</b>							
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2T0VU5) . . . . .	Stück	1.115			EUR 33,6060	37.470,69	0,62
<b>Investmentanteile</b>						<b>801.590,43</b>	<b>13,32</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>801.590,43</b>	<b>13,32</b>
Xtr ESG USD High Yield Corp Bond UCITS ETF 1C (IE0006YM7D84) (0,150%) . . . . .	Stück	1.058	364	433	EUR 31,1100	32.914,38	0,55
Xtr USD Corp Bd Sh Dur SRI PAB UCITS ETF 2C-EUR Hd (IE00BFMKQ930) (0,210%) . . . . .	Stück	857	857		EUR 18,4720	15.830,50	0,26
Xtr ESG EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF 1C (IE0006GNB732) (0,150%) . . . . .	Stück	1.897	664	530	EUR 31,1430	59.078,27	0,98
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%) . . . . .	Stück	68	10	11	EUR 142,3090	9.677,01	0,16
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF 1D (LU0614173549) (0,050%) . . . . .	Stück	61	68	7	EUR 154,9700	9.453,17	0,16
Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF 1D (LU0429458895) (0,010%) . . . . .	Stück	77	90	13	EUR 152,6200	11.751,74	0,20
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D - EUR Hed. (LU1399300455) (0,010%) . . . . .	Stück	112	112		EUR 92,6600	10.377,92	0,17
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%) . . . . .	Stück	2.206	839	565	EUR 42,8300	94.482,98	1,57
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%) . . . . .	Stück	5.996	1.964	2.268	EUR 31,3300	187.854,68	3,12
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%) . . . . .	Stück	2.194	1.393	1.454	EUR 20,7250	45.470,65	0,76
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%) . . . . .	Stück	3.717	1.440	2.523	EUR 56,1300	208.635,21	3,47
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 2C - EUR Hedged (IE000MMQ5M5) (0,200%) . . . . .	Stück	13.477	6.641	4.073	EUR 8,6120	116.063,92	1,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>5.836.048,81</b>	<b>96,95</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>114.391,54</b>	<b>1,90</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	104.283,22			% 100	104.283,22	1,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund . . . . .	GBP	3.268,81			% 100	3.861,33	0,06
US Dollar . . . . .	USD	6.682,40			% 100	6.246,99	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>72.346,53</b>	<b>1,20</b>
Zinsansprüche . . . . .	EUR	72.289,35			% 100	72.289,35	1,20
Sonstige Ansprüche . . . . .	EUR	57,18			% 100	57,18	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>6.022.786,88</b>	<b>100,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.220,87</b>	<b>-0,05</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-2.476,62			% 100	-2.476,62	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern . . . . .	EUR	-727,10			% 100	-727,10	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-17,15			% 100	-17,15	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>6.019.566,01</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						96,97	
Umlaufende Anteile						62.075,000	

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

# DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

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	%	0,417
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,190
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,649

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

## Erläuterungen 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
1,6000 % Spain 15/30.04.25. ....	EUR 900		886.518,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>886.518,00</b>	<b>886.518,00</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:</b>				
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main				
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR</b>	<b>955.434,95</b>
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	955.434,95

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Britische Pfund.....	GBP	0,846550 =	EUR	1
US Dollar.....	USD	1,069700 =	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.

## DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

---

### Fußnoten

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

# DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	137.401,55
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.532,72
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	917,67
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1.007,59
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1.007,59
5. Sonstige Erträge	EUR	20.416,20
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	20.341,75
andere	EUR	74,45
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>164.275,73</b>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-65,27
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-38,12
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-31.476,26
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-31.476,26
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.238,76
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-302,23
Taxe d'Abonnement	EUR	-2.936,53
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-34.780,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>129.495,44</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	12.613,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-95.452,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-82.838,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>46.656,89</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	95.801,01
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	134.753,72
<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>230.554,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>277.211,62</b>

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 0,59% 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 0,005% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 796,43.

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 2,76 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 50 190,53 EUR.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-5.745,52
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.030.206,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.030.206,73
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	4.862,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	277.211,62
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	95.801,01
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	134.753,72
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	<b>EUR</b>	<b>6.019.566,01</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>12.613,73</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	12.436,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	177,24
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>-95.452,28</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-95.452,28
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>230.554,73</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	230.554,73

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	EUR	0,39

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
2024	6.019.566,01	96,97
2023	6.773.444,19	92,79
2022	8.079.041,35	95,55

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)

### 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 Rentenpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genusscheine, 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 zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,7% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China

### DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1095510316	6,7%	6,5%	11,8%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflati-

onsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023 auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende

der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 legte nach wie vor 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) beigemischt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement neben Staatspapieren verstärkt in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) bzw. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatstiteln aufwiesen. Zusätzlich wurden verschiedene Derivatestrategien 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. Maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds trugen die Investments

in Aktien sowie in hoch verzinslichen Corporate Bonds bei. Mit Blick auf die anstehende Teilfondsliquidation zu dessen Laufzeitende (29. August 2024) wurden zum Ende des Berichtszeitraums hin Wertpapierpositionen, insbesondere auf der Aktienseite, reduziert und Kursgewinne realisiert.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 angege-

ben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

# Jahresabschluss

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	643.535,34	8,81
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>643.535,34</b>	<b>8,81</b>
<b>2. Investmentanteile:</b>		
Rentenfonds	2.746.624,26	37,59
Indexfonds	2.045.936,96	28,00
Sonstige Fonds	1.393.497,28	19,07
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>6.186.058,50</b>	<b>84,66</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-6.850,70</b>	<b>-0,10</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>476.675,01</b>	<b>6,52</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>10.842,57</b>	<b>0,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.042,41</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.307.218,31</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>643.535,34</b>	<b>8,81</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/29.08.2024 (NL0015001Z53)	EUR	47	47		% 99,4460	46.739,62	0,64	
0,0000 % Finland 23/13.08.2024 S.334D (FI4000560958)	EUR	123	123		% 99,5690	122.469,87	1,68	
0,0000 % France 24/21.08.2024 (FR0128227776)	EUR	77	77		% 99,4910	76.608,07	1,05	
0,0000 % France 24/14.08.2024 S.13W (FR0128379411)	EUR	123	123		% 99,5590	122.457,57	1,68	
0,0000 % French 24/25.09.2024 S.13W (FR0128379437)	EUR	92	92		% 99,1290	91.198,68	1,25	
0,0000 % French 24/28.08.2024 S.13W (FR0128379429)	EUR	77	77		% 99,4150	76.549,55	1,05	
0,0000 % Germany 23/21.08.2024 S.364D (DE000BU0E089)	EUR	77	77		% 99,5200	76.630,40	1,05	
0,0000 % Spain 23/09.08.2024 S.12M (ES0L02408091)	EUR	31	31		% 99,6180	30.881,58	0,42	
<b>Investmentanteile</b>						<b>6.186.058,50</b>	<b>84,66</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>6.186.058,50</b>	<b>84,66</b>	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück		74	101	EUR	10.246,3035	1.393.497,28	19,07
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	14.324	14.324		EUR	89,4300	1.280.995,32	17,53
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	4.066		4.796	EUR	180,1600	732.530,56	10,02
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	7.707		2.392	EUR	151,6150	1.168.496,81	15,99
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF 1D (LU0614173549) (0,050%)	Stück	4.715	4.774	59	EUR	154,9700	730.683,55	10,00
Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF 1D (LU0429458895) (0,010%)	Stück	4.801	4.820	19	USD	163,3400	733.098,38	10,03
Xtrackers II USD Em. Markets Bond UCITS ETF 2D (LU0677077884) (0,250%)	Stück	14.087	15.060	973	USD	11,1440	146.756,60	2,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>6.829.593,84</b>	<b>93,47</b>	
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-6.240,00</b>	<b>-0,09</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BOBL SEP 24 (EURX)	EUR	-100				-1.080,00	-0,01	
EURO-BUND SEP 24 (EURX)	EUR	-300				-5.160,00	-0,07	
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-610,70</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
JPY/EUR 62,35 Mio.						-1.938,67	-0,03	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 0,95 Mio.						1.327,97	0,02	
<b>Bankguthaben</b>						<b>476.675,01</b>	<b>6,52</b>	
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	473.721,73			% 100	473.721,73	6,48	

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)

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							
Britische Pfund	GBP	993,23		%	100	1.173,27	0,02
Japanische Yen	JPY	182.910,00		%	100	1.062,63	0,01
Mexikanische Peso	MXN	140,59		%	100	7,16	0,00
US Dollar	USD	759,72		%	100	710,22	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>10.842,57</b>	<b>0,15</b>
Zinsansprüche	EUR	187,27		%	100	187,27	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	10.655,30		%	100	10.655,30	0,15
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>7.318.439,39</b>	<b>100,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.042,41</b>	<b>-0,04</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.402,91		%	100	-2.402,91	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-639,50		%	100	-639,50	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>7.307.218,31</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						91,26	
Umlaufende Anteile						80.066,000	

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	%	0,408
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,570
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,135

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, 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 1.642.477,23.

### Gegenparteien

Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Britische Pfund	GBP	0,846550	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	172,130000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	19,627900	= EUR	1
US Dollar	USD	1,069700	= EUR	1

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)

---

### 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 (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	9.584,36
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	11.448,04
3. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	29.751,82
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	318,45
davon: aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	318,45
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	3.495,20

**Summe der Erträge . . . . . EUR 54.597,87**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-342,75
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-46,63
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-29.458,11
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-29.458,11
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-5.902,54
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-95,48
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-5.807,06

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -35.703,40**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 18.894,47**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	760.167,45
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-449.804,21

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 310.363,24**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 329.257,71**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-158.825,25
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	324.469,56

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 165.644,31**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 494.902,02**

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 Bereitstellungsansätze als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,66%.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 247,53.

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

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>8.439.923,48</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-213.210,01
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-1.391.532,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-1.391.532,00
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-22.865,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	494.902,02
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-158.825,25
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	324.469,56
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>7.307.218,31</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>760.167,45</b>
aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	483.465,19
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	114.244,49
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	162.457,77
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-449.804,21</b>
aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-149.899,30
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-15.463,86
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-284.441,05
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>165.644,31</b>
aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	176.570,52
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-31.541,66
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	20.615,45

### 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
2024 . . . . .	7.307.218,31	91,26
2023 . . . . .	8.439.923,48	87,76
2022 . . . . .	9.164.021,64	84,89

### 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 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6,59 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)

### 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 Rentenpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genusscheine, 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 zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,9% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China

### DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1095508682	6,9%	7,0%	11,7%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflati-

onsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023 auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende

der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

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) beigemischt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement neben Staatspapieren verstärkt in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) bzw. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern, die höhere Renditen im Vergleich zu Staatstiteln aufwiesen. Zusätzlich wurden verschiedene Derivatestrategien 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 sowie in hoch verzinslichen Corporate Bonds bei. Mit Blick auf die anstehende Teilfondsliquidation zu dessen Laufzeitende (29. August 2024) wurden zum Ende des Berichtszeitraums hin Wertpapierpositionen insbesondere auf der Aktienseite reduziert und Kursgewinne realisiert.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	1.931.455,38	8,38
Sonstige öffentliche Stellen	241.063,46	1,05
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>2.172.518,84</b>	<b>9,43</b>
<b>2. Investmentanteile:</b>		
Rentenfonds	8.662.085,45	37,62
Indexfonds	6.451.758,98	28,02
Sonstige Fonds	4.385.417,90	19,04
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>19.499.262,33</b>	<b>84,68</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-22.745,31</b>	<b>-0,10</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.350.673,35</b>	<b>5,87</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>35.065,18</b>	<b>0,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-6.985,33</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.027.789,06</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.172.518,84</b>	<b>9,43</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/29.08.2024 (NL0015001Z53)	EUR	146	146		% 99,4460	145.191,16	0,63	
0,0000 % European Union 24/09.08.2024 S.6M (EU000A3K4ER6)	EUR	242	242		% 99,6130	241.063,46	1,05	
0,0000 % Finland 23/13.08.2024 S.334D (FI4000560958)	EUR	390	390		% 99,5690	388.319,10	1,69	
0,0000 % France 24/21.08.2024 (FR0128227776)	EUR	242	242		% 99,4910	240.768,22	1,05	
0,0000 % France 24/14.08.2024 S.13W (FR0128379411)	EUR	390	390		% 99,5590	388.280,10	1,69	
0,0000 % French 24/25.09.2024 S.13W (FR0128379437)	EUR	290	290		% 99,1290	287.474,10	1,25	
0,0000 % French 24/28.08.2024 S.13W (FR0128379429)	EUR	242	242		% 99,4150	240.584,30	1,04	
0,0000 % Germany 23/21.08.2024 S.364D (DE000BU0E089)	EUR	242	242		% 99,5200	240.838,40	1,05	
<b>Investmentanteile</b>						<b>19.499.262,33</b>	<b>84,68</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>19.499.262,33</b>	<b>84,68</b>	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	428	772	667	EUR	10.246,3035	4.385.417,90	19,04
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	45.178	46.500	1.322	EUR	89,4300	4.040.268,54	17,55
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	12.821		16.710	EUR	180,1600	2.309.831,36	10,03
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	24.304		14.072	EUR	151,6150	3.684.850,96	16,00
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF 1D (LU0614173549) (0,050%)	Stück	14.868	16.513	1.645	EUR	154,9700	2.304.093,96	10,01
Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF 1D (LU0429458895) (0,010%)	Stück	15.141	16.671	1.530	USD	163,3400	2.311.985,55	10,04
Xtrackers II USD Em. Markets Bond UCITS ETF 2D (LU0677077884) (0,250%)	Stück	44.425	52.085	7.660	USD	11,1440	462.814,06	2,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>21.671.781,17</b>	<b>94,11</b>	
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-20.880,00</b>	<b>-0,09</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO-BOBL SEP 24 (EURX)	EUR	-500				-5.400,00	-0,02	
EURO-BUND SEP 24 (EURX)	EUR	-900				-15.480,00	-0,07	
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-1.865,31</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
JPY/EUR 196,39 Mio.						-6.053,41	-0,03	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 2,99 Mio.						4.188,10	0,02	
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.350.673,35</b>	<b>5,87</b>	
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	1.333.881,15			% 100	1.333.881,15	5,79	

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 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
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Britische Pfund	GBP	9.362,98			% 100	11.060,16	0,05
Japanische Yen	JPY	590.501,00			% 100	3.430,55	0,01
Mexikanische Peso	MXN	204,59			% 100	10,42	0,00
US Dollar	USD	2.450,76			% 100	2.291,07	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>35.065,18</b>	<b>0,15</b>
Zinsansprüche	EUR	360,28			% 100	360,28	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	34.704,90			% 100	34.704,90	0,15
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>23.061.707,80</b>	<b>100,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-6.985,33</b>	<b>-0,03</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-4.970,62			% 100	-4.970,62	-0,02
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-2.014,71			% 100	-2.014,71	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>23.027.789,06</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						92,10	
Umlaufende Anteile						250.024,000	

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	%	0,403
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,561
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,118

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 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 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5.313.463,96.

### Gegenparteien

Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; State Street Bank International GmbH, München

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Britische Pfund	GBP	0,846550	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	172,130000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	19,627900	= EUR	1
US Dollar	USD	1,069700	= EUR	1

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)

---

### 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 (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	17.788,85
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	24.259,90
3. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	103.497,44
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	801,33

**Summe der Erträge . . . . . EUR 146.347,52**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-338,69
davon: Bereitstellungszinsen . . . . . EUR	-145,52	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-56.989,50
davon: Kostenpauschale . . . . . EUR	-56.989,50	
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-19.996,68
davon: Taxe d'Abonnement . . . . . EUR	-19.996,68	

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -77.324,87**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 69.022,65**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	2.482.935,40
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-1.557.925,83

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 925.009,57**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 994.032,22**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-624.127,92
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.282.562,36

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 658.434,44**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1.652.466,66**

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 0,34% 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 0,50%.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 560,70.

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 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3,30 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>27.806.273,77</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-695.364,74
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-5.669.967,56
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-5.669.967,56
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-65.619,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	1.652.466,66
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-624.127,92
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.282.562,36

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 23.027.789,06**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 2.482.935,40**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	1.663.290,84
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	327.013,87
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	492.630,69

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -1.557.925,83**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-670.775,05
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-61.790,13
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-825.360,65

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 658.434,44**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	698.835,62
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-95.203,58
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	54.802,40

### 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
2024 . . . . .	23.027.789,06	92,10
2023 . . . . .	27.806.273,77	88,40
2022 . . . . .	32.564.353,51	85,24

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

In der Zeit von Anfang Juli 2023 bis zum 28. Juni 2024 (Tag seiner Liquidation) erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 3,0% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigerem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten

### DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1956952532	3,0%

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

Stand: 28.6.2024 (Liquidationsstichtag)  
Angaben auf Euro-Basis

die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht

zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

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.

Der Teilfonds konnte an der insgesamt günstigen Entwicklung an den Corporate Bondmärkten 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.

### Liquidation

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV zum 7. Juni 2024 in Liquidation gesetzt. Die Ausgabe von Anteilen des Teilfonds wurde bereits zum 3. Juni 2019, die Rücknahme Anteilen des Teilfonds zum 7. Juni 2024 eingestellt. Ab dem 10. Juni 2024 wurde mit der Veräußerung der bis dahin im Bestand gehaltenen Investments begonnen. Die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anteilhaber erfolgte am 28. Juni 2024 (Laufzeitende).

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

#### 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.

# Liquidationsabschluss

## DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 28.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Sonstige	0,07	0,00
<b>Summe Aktien:</b>	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	1.125,00	0,01
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>1.125,00</b>	<b>0,01</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>16.870.896,47</b>	<b>99,99</b>
<b>II. Fondsvermögen</b>	<b>16.872.021,54</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 28.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.125,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,4980 % Casino, Guichard-Perrachon 14/07.03.24 MTN (FR0011765825) .....	EUR	300			% 0,3750	1.125,00	0,01
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>0,07</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							
Frigo Newco1 (XF0000AK07S2) .....	Stück	710			EUR 0,0001	0,07	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1.125,07</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>16.870.896,47</b>	<b>99,99</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	16.870.896,47			% 100	16.870.896,47	99,99
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>16.872.021,54</b>	<b>100,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>16.872.021,54</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						99,02	
Umlaufende Anteile						170.398,000	

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 Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constrained

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	0,152
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	53,058
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	31,259

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 28.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 28. Juni 2024 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.

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

### Fußnoten

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 28.06.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	497.931,02
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	51.413,53
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	1.002,70
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	1.002,70
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	1.245,51
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>551.592,76</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-929,98
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-116,56
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-58.666,70
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-58.666,70
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-127.581,30
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-300,85
vorausbezahlte Aufwendungen . . . . .	EUR	-119.381,71
bestehend aus:		
Abschreibung der Platzierungsgebühr . . . . .	EUR	-123.239,97
verwässerungsbedingte Anpassungen auf Grund von Anteilscheingeschäften . . . . .	EUR	-39.465,78
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Nettofondsvermögens . . . . .	EUR	665,59
Ertragsausgleich . . . . .	EUR	42.658,45
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-7.898,74
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-187.177,98</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 364.414,78**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	685.288,89
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-1.443.107,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-757.818,35</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR -393.403,57**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-250.085,18
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.264.396,31

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR 1.014.311,13**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . . EUR 620.907,56**

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 0,96% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 367,57.

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

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>29.441.327,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-562.937,99
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-12.655.048,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-12.655.048,52
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	27.773,04
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .	EUR	620.907,56
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-250.085,18
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.264.396,31
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>16.872.021,54</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>685.288,89</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	583.991,91
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	101.296,98
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.443.107,24</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1.292.686,69
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-150.420,55
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1.014.311,13</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	989.953,47
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	24.357,66

<sup>1)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 106.423,70 zu Gunsten des Fondsvermögens.

### 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
28.06.2024 (Liquidationsstichtag) . . . . .	16.872.021,54	99,02
2023 . . . . .	29.441.327,45	98,04
2022 . . . . .	50.232.259,00	94,42

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,90 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 017 213,62 EUR.

# 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 zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 2,7% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigerem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten

### DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre <sup>1)</sup>
LU2081275435	2,7%	3,3%	7,3%

<sup>1)</sup> 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: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht

zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

Analog der Teilfondskonzeption legte das Portfoliomanagement nach wie vor in hoch verzinsliche Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) an. Dabei favorisierte es Emissionen aus Europa und den USA. Zudem engagierte es sich in Hochzinsanleihen aus Emerging Markets. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Anlagefokus auf Corporate Bonds aus den Bereichen Industrie, Finanzdienstleister und Versorger ausgerichtet. Die im Bestand gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag weitgehend Non-Investment-Grade-Status auf.

Der Teilfonds konnte an der insgesamt günstigen Entwicklung an den Corporate Bondmärkten im Berichtszeitraum partizipieren. Dabei wurden positive Performan-

cebeiträge 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.

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.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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-

# Jahresabschluss

## DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Sonstige	0,10	0,00
<b>Summe Aktien:</b>	<b>0,10</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	4.311.241,00	51,54
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.819.794,48	45,67
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>8.131.035,48</b>	<b>97,21</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>431,58</b>	<b>0,01</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>121.822,93</b>	<b>1,46</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>114.025,97</b>	<b>1,36</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.293,16</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.364.022,90</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>8.130.095,48</b>	<b>97,20</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,8750 % Air France-KLM 20/16.01.25 (FR0013477254)	EUR	400	400		% 98,3840	393.536,00	4,71
2,2500 % Altice Financing 20/15.01.25 Reg S (XS2102489353)	EUR	400	400		% 97,0930	388.372,00	4,64
2,6250 % Avantor Funding 20/01.11.25 Reg S (XS2251742537)	EUR	390			% 97,6800	380.952,00	4,55
1,0000 % Berry Global 19/15.01.25 Reg S (XS2093880735)	EUR	200			% 97,9710	195.942,00	2,34
3,3750 % Crown European Holdings 15/15.05.25 Reg S (XS1227287221)	EUR	300		200	% 99,1080	297.324,00	3,55
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	300			% 99,2230	297.669,00	3,56
2,6250 % Drax Finco 20/01.11.25 (XS2247614063)	EUR	350		150	% 96,7710	338.698,50	4,05
1,0000 % Elis 19/03.04.25 MTN (FR0013449972)	EUR	200		300	% 97,6060	195.212,00	2,33
3,3750 % Explorer II 20/24.02.25 (NO0010874548)	EUR	283		17	% 93,5550	264.534,25	3,16
2,6250 % Forvia 18/15.06.25 (XS1785467751)	EUR	300		300	% 98,3640	295.092,00	3,53
10,0000 % Frigo Debtco 23/20.04.2028 Reg S (XS2603999264)	EUR	602	50		% 30,2880	182.439,77	2,18
3,5000 % Getlink 20/30.10.25 (XS2247623643)	EUR	200			% 98,9180	197.836,00	2,37
2,1250 % INEOS Finance 17/15.11.25 Reg S (XS1577947440)	EUR	300			% 97,6300	292.890,00	3,50
2,7500 % Inter. Consolidated Airlines Grp 21/25.03.25 (XS2324243455)	EUR	400	400		% 99,0110	396.044,00	4,74
2,8750 % IQVIA 17/15.09.25 Reg S (XS1684387456)	EUR	300			% 98,2680	294.804,00	3,52
1,6250 % Mundys 17/03.02.2025 MTN (XS1558491855)	EUR	300	300		% 97,9600	293.880,00	3,51
2,5000 % Mytilineos Financial Partners 19/01.12.24 (XS2010038144)	EUR	250	250		% 98,6100	246.525,00	2,95
4,3750 % Peach Property Finance 20/15.11.25 Reg S (XS2247301794)	EUR	150		100	% 85,8590	128.788,50	1,54
3,2500 % Pro-Gest 17/15.12.24 Reg S (XS1733958927)	EUR	300			% 28,4010	85.203,00	1,02
2,5000 % RCS & RDS 20/05.02.25 Reg S (XS2107451069)	EUR	300	300		% 98,3530	295.059,00	3,53
6,7500 % Rossini 18/30.10.25 Reg S (XS1881594946)	EUR	600			% 100,0380	600.228,00	7,18
2,7500 % Schaeffler 20/12.10.25 MTN (DE000A289Q91)	EUR	100		100	% 98,1720	98.172,00	1,17
3,1250 % SoftBank Group 17/19.09.25 (XS1684385161)	EUR	500			% 97,5980	487.990,00	5,83
2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN (XS1982819994)	EUR	450		100	% 98,4630	443.083,50	5,30
4,5000 % Teva Pharma. Finance Neth. II 18/01.03.25 (XS1813724603)	EUR	400	400		% 99,5980	398.392,00	4,76
2,0000 % Volvo Car 17/24.01.25 MTN (XS1724626699)	EUR	100		300	% 98,2920	98.292,00	1,18
3,0000 % ZF Finance 20/21.09.25 MTN (XS2231715322)	EUR	400			% 98,3410	393.364,00	4,70
3,6250 % B&M European Value Reta 20/15.07.25 (XS2199627030)	GBP	130			% 97,5310	149.772,96	1,79
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>940,10</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien</b>							
Frigo Newco1 (XF0000AK07S2)	Stück	950			EUR 0,0001	0,10	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,5800 % Casino, Guichard-Perrachon 14/07.02.25 MTN (FR0012369122)	EUR	200			% 0,4700	940,00	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>8.131.035,58</b>	<b>97,21</b>

## 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 Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>431,58</b>	<b>0,01</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
GBP/EUR 0,15 Mio. ....						431,58	0,01
<b>Bankguthaben</b>						<b>121.822,93</b>	<b>1,46</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	96.211,20		%	100	96.211,20	1,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund .....	GBP	21.681,61		%	100	25.611,73	0,31
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>114.025,97</b>	<b>1,36</b>
Zinsansprüche .....	EUR	80.634,01		%	100	80.634,01	0,96
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr <sup>5)</sup> .....	EUR	33.391,96		%	100	33.391,96	0,40
<b>Summe der Vermögensgegenstände<sup>1)</sup></b>						<b>8.367.316,06</b>	<b>100,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.293,16</b>	<b>-0,04</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-2.282,50		%	100	-2.282,50	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern .....	EUR	-1.010,66		%	100	-1.010,66	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>8.364.022,90</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						99,09	
Umlaufende Anteile						84.411,000	

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 Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constrained

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	49,760
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	141,538
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	75,426

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 8.701.383,28.

### Gegenparteien

State Street Bank International GmbH, München

<b>Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>560.000,00</b>
davon:		
Bankguthaben	EUR	560.000,00

## DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Britische Pfund . . . . . GBP      0,846550 = 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 in geringfügigem Umfang 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 01.07.2023 bis 30.06.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	309.203,43
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	33.781,13
3. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	21.998,29

**Summe der Erträge . . . . . EUR 364.982,85**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-20.067,62
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-58,68
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-29.255,75
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-29.255,75
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-98.814,41
davon:		
vorausbezahlte Aufwendungen . . . . .	EUR	-95.003,71
bestehend aus:		
Abschreibung der Platzierungsgebühr . . . . .	EUR	-80.117,58
verwässerungsbedingte Anpassungen auf Grund von Anteilscheingeschäften . . . . .	EUR	-70.963,33
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Nettofondsvermögens . . . . .	EUR	328,73
Ertragsausgleich . . . . .	EUR	55.748,47
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-3.804,86
andere . . . . .	EUR	-5,84

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -148.137,78**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 216.845,07**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	758.310,92
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-555.835,70

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 202.475,22**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 419.320,29**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-842.599,73
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	679.379,07

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -163.220,66**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 256.099,63**

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 278,97.

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 2,24 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 279 544,68 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-499.241,60
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-10.042.132,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-10.042.132,27
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	184.322,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	256.099,63
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-842.599,73
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	679.379,07

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 8.364.022,90**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 758.310,92**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	60.804,33
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	15.081,06
Swapgeschäften . . . . .	EUR	682.425,53

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -555.835,70**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-525.805,61
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-30.030,09

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

**EUR -163.220,66**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	650.853,53
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	5.841,81
Swapgeschäften . . . . .	EUR	-819.916,00

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

<sup>1)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 128.411,93 zu Gunsten des Fondsvermögens.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	EUR	5,21

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024 . . . . .	8.364.022,90	99,09
2023 . . . . .	18.464.974,87	99,29
2022 . . . . .	32.072.465,20	93,35

# Jahresbericht

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte 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 des Teilfonds im Jahr 2024.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2023 bis Ende Juni 2024 einen Wertzuwachs von 12,3% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik

### DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1095510159	12,3%	9,3%	32,6%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023

auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Der Teilfonds war zum Ende des Berichtszeitraums überwiegend in verzinslichen Wertpapieren investiert und partizipierte damit an der Entwicklung der globalen Rentenmärkte.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen.

Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 (in Liquidation)

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	37.485.785,31	54,63
Institute	5.076.820,05	7,40
Sonstige öffentliche Stellen	4.894.517,65	7,13
Regionalregierungen	2.946.659,86	4,29
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>50.403.782,87</b>	<b>73,45</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>17.217.176,35</b>	<b>25,09</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.159.282,84</b>	<b>1,69</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>43.862,91</b>	<b>0,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-41.163,67</b>	<b>-0,06</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-155.268,60</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>68.627.672,70</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>47.302.840,12</b>	<b>68,93</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,2500 % Agence Française de Développement 13/27.05.25 MTN (XS0936339208)	EUR	100	100		% 98,7540	98.754,00	0,14
1,3750 % Agence Française de Développement 14/17.09.24 MTN (XS1111084718)	EUR	800	800		% 99,5000	796.000,00	1,16
0,0000 % Agence Française de Développement 20/25.03.25 MTN (FR0013483526)	EUR	300	300		% 97,3935	292.180,50	0,43
0,0000 % Austrian T-Bill 24/25.07.2024 (AT0000A38NL5)	EUR	780	780		% 99,7750	778.245,00	1,13
0,0000 % Belgium 23/11.07.2024 S.364D (BE0312795678)	EUR	470	470		% 99,9110	469.581,70	0,68
0,0000 % Belgium 24/07.11.2024 (BE0312797690)	EUR	756	756		% 98,7500	746.550,00	1,09
0,0000 % Belgium 24/13.03.2025 (BE0312799712)	EUR	450	450		% 97,6280	439.326,00	0,64
0,0000 % Belgium 24/09.01.2025 (BE0312798706)	EUR	871	871		% 98,1750	855.104,25	1,25
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/27.09.2024 (NL00150021D5)	EUR	605	605		% 99,2010	600.166,05	0,87
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/29.08.2024 (NL0015001Z53)	EUR	470	470		% 99,4500	467.415,00	0,68
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182 D (EU000A3JZSN9)	EUR	750	750		% 98,9360	742.020,00	1,08
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182 D (EU000A3JZSL3)	EUR	940	940		% 99,2030	932.508,20	1,36
0,0000 % ESM 24/19.12.2024 S.182 D (EU000A3JZSS8)	EUR	730	730		% 98,3230	717.757,90	1,05
0,0000 % ESM 24/21.11.2024 S.182 D (EU000A3JZSQ2)	EUR	870	870		% 98,5990	857.811,30	1,25
0,0000 % ESM 24/04.07.2024 91 D (EU000A3JZSM1)	EUR	600	600		% 99,9800	599.880,00	0,87
0,0000 % Esm 24/05.09.2024 S.91 D (EU000A3JZSR0)	EUR	880	880		% 99,3450	874.236,00	1,27
0,0000 % ESM 24/08.08.2024 S.91 D (EU000A3JZSP4)	EUR	900	900		% 99,6230	896.607,00	1,31
0,0000 % ESM 24/18.07.2024 S.175 D (EU000A3JZSG3)	EUR	620	620		% 99,8380	618.995,60	0,90
0,0000 % European Union 24/ 08.11.2024 S.6M (EU000A3K4EX4)	EUR	1.170	1.170		% 98,7300	1.155.141,00	1,68
0,0000 % European Union 24/04.10.2024 S.6M (EU000A3K4EV8)	EUR	930	930		% 99,0640	921.295,20	1,34
0,0000 % European Union 24/05.07.2024 S.6M (EU000A3K4EQ8)	EUR	1.180	1.180		% 99,9700	1.179.646,00	1,72
0,0000 % European Union 24/06.12.2024 S.6M (EU000A3K4EZ9)	EUR	875	875		% 98,4510	861.446,25	1,26
0,0000 % European Union 24/09.08.2024 S.6M (EU000A3K4ER6)	EUR	780	780		% 99,6140	776.989,20	1,13
0,0000 % Finland 23/13.08.2024 S.334D (FI4000560958)	EUR	1.250	1.250		% 99,5750	1.244.687,50	1,81
0,0000 % France 24/03.07.2024 (FR0128379387)	EUR	910	910		% 99,9810	909.827,10	1,33
0,0000 % France 24/16.10.2024 (FR0128379445)	EUR	600	600		% 98,9430	593.658,00	0,87
0,0000 % France 24/17.07.2024 (FR0128379395)	EUR	1.180	1.180		% 99,8480	1.178.206,40	1,72
0,0000 % France 24/21.08.2024 (FR0128227776)	EUR	780	780		% 99,4950	776.061,00	1,13
0,0000 % France 23/04.09.2024 (FR0127921338)	EUR	470	470		% 99,3550	466.968,50	0,68
0,0000 % France 23/10.07.2024 (FR0127921312)	EUR	470	470		% 99,9210	469.628,70	0,68
0,0000 % France 24/14.08.2024 S.13W (FR0128379411)	EUR	1.180	1.180		% 99,5620	1.174.831,60	1,71
0,0000 % France 24/18.09.2024 (FR0128227784)	EUR	940	940		% 99,2130	932.602,20	1,36
0,0000 % France 24/24.04.2025 S.52W (FR0128379486)	EUR	299	299		% 97,2500	290.777,50	0,42
0,0000 % France 24/26.02.2025 (FR0128227818)	EUR	303	303		% 97,7390	296.149,17	0,43
0,0000 % France 24/26.03.2025 (FR0128227826)	EUR	450	450		% 97,4860	438.687,00	0,64
0,0000 % France 24/29.01.2025 (FR0128227800)	EUR	311	311		% 97,9830	304.727,13	0,44
0,0000 % France Discount T-Bill 23/27.11.2024 (FR0128071075)	EUR	440	440		% 98,5430	433.589,20	0,63
0,0000 % Frankreich 24/24 24.07.2024 (FR0128227768)	EUR	625	625		% 99,7760	623.600,00	0,91
0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059)	EUR	770	770		% 99,0850	762.954,50	1,11
0,0000 % French 24/21.05.2025 S.52W (FR0128379494)	EUR	440	440		% 96,9970	426.786,80	0,62
0,0000 % French 24/25.09.2024 S.13W (FR0128379437)	EUR	870	870		% 99,1330	862.457,10	1,26
0,0000 % French 24/28.08.2024 S.13W (FR0128379429)	EUR	730	730		% 99,4190	725.758,70	1,06
0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320)	EUR	930	930		% 99,6360	926.614,80	1,35
0,0000 % French Discount T-Bill 23/30.10.2024 (FR0128071067)	EUR	585	585		% 98,8140	578.061,90	0,84
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.01.2025 (FR0128227792)	EUR	470	470		% 98,2210	461.638,70	0,67
0,0000 % French Discount T-Bill 24/14.11.2024 S 27W (FR0128379452)	EUR	294	294		% 98,6640	290.072,16	0,42

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % French Discount T-Bill 24/31.07.2024 S.13W (FR0128379403)	EUR	294	294		% 99,7030	293.126,82	0,43
0,0000 % German Treasury 24/15.01.2025 S.364D (DE000BU0E139)	EUR	156	156		% 98,2140	153.213,84	0,22
0,0000 % German Treasury Bill 23/17.07.2024 364D (DE000BU0E071)	EUR	625	625		% 99,8630	624.143,75	0,91
0,0000 % Germany 23/18.09.2024 S.364D (DE000BU0E097)	EUR	470	470		% 99,2880	466.653,60	0,68
0,0000 % Germany 23/20.11.2024 S.364D (DE000BU0E113)	EUR	290	290		% 98,6890	286.198,10	0,42
0,0000 % Germany 23/21.08.2024 S.364D (DE000BU0E089)	EUR	775	775		% 99,5250	771.318,75	1,12
0,0000 % Hessen 19/25.04.25 (DE000A1RQDF9)	EUR	288	288		% 97,2435	280.061,28	0,41
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4)	EUR	730	730		% 97,6220	712.640,60	1,04
3,1250 % In.Bk.Berlin Is S.227 23/30.09.2024 (DE000A30V224)	EUR	500	500		% 99,8500	499.250,00	0,73
0,2500 % Investitionsbank Berlin 18/29.11.24 (DE000A2LQK31)	EUR	700	700		% 98,6280	690.396,00	1,01
0,0100 % Investitionsbank Berlin 19/30.07.2024 S.204 (DE000A2LQK80)	EUR	800	800		% 99,7180	797.744,00	1,16
0,6250 % KfW 15/15.01.25 (DE000A11QTD2)	EUR	440	440		% 98,4680	433.259,20	0,63
0,0000 % KfW 21/15.11.24 MTN (DE000A3E5XK7)	EUR	440	440		% 98,6950	434.258,00	0,63
0,0000 % KfW.20/18.02.25 MTN (DE000A254PM6)	EUR	460	460		% 97,8430	450.077,80	0,66
0,0000 % KfW19/04.07.24 MTN (DE000A2TSTS8)	EUR	585	585		% 99,9830	584.900,55	0,85
3,0000 % Land Rheinland-Pfalz 23/15.01.2025 (DE000RPL1395)	EUR	123	123		% 99,6725	122.597,18	0,18
0,0000 % Netherland 24/30.07.2024 (NL0015001YC3)	EUR	470	470		% 99,7350	468.754,50	0,68
0,1250 % Niedersachsen, Land 19/07.03.25 Cl.A (DE000A2TR026)	EUR	450	450		% 97,7700	439.965,00	0,64
0,0000 % Netherland 24/30.10.2024 (NL00150022Y9)	EUR	289	289		% 98,8770	285.754,53	0,42
3,7400 % Saarland 24/13.09.2024 (DE000A3H3GQ1)	EUR	1.100	1.100		% 100,0100	1.100.110,00	1,60
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land 20/01.04.25 (DE000A254S41)	EUR	299	299		% 97,4200	291.285,80	0,42
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	585	585		% 99,7470	583.519,95	0,85
0,0000 % Spain 23/04.10.2024 S.12M (ES0L02410048)	EUR	440	440		% 99,1310	436.176,40	0,64
0,0000 % Spain 23/06.12.2024 S.12M (ES0L02412069)	EUR	311	311		% 98,6620	306.838,82	0,45
0,0000 % Spain 23/08.11.2024 S.12M (ES0L02411087)	EUR	470	470		% 98,7800	464.266,00	0,68
0,0000 % Spain 23/09.08.2024 S.12M (ES0L02408091)	EUR	310	310		% 99,6220	308.828,20	0,45
0,0000 % Spain 24/07.02.2025 S.12M (ES0L02502075)	EUR	303	303		% 97,9410	296.761,23	0,43
0,0000 % Spain 24/07.03.2025 S.12M (ES0L02503073)	EUR	305	305		% 97,6720	297.899,60	0,43
0,0000 % Spain 24/09.05.2025 S.12M (ES0L02505094)	EUR	291	291		% 97,1610	282.738,51	0,41
0,0000 % Spain 24/10.01.2025 S.12M (ES0L02501101)	EUR	600	600		% 98,2010	589.206,00	0,86
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/06.09.2024 S.12M (ES0L02409065)	EUR	780	780		% 99,3800	775.164,00	1,13
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.05.2024 S.12M (ES0L02407051)	EUR	930	930		% 99,9710	929.730,30	1,35
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>3.100.942,75</b>	<b>4,52</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Austria 24/31.10.2024 S.217D (AT0000A38NM3)	EUR	780	780		% 98,8040	770.671,20	1,12
0,0000 % Finland 24/13.02.2025 S.336D (FI4000567110)	EUR	761	761		% 97,8400	744.562,40	1,08
0,0000 % Finland 24/15.10.2024 (FI4000565932)	EUR	730	730		% 98,9480	722.320,40	1,05
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.11.2024 S.307D (FI4000565940)	EUR	875	875		% 98,6730	863.388,75	1,26
<b>Investmentanteile</b>						<b>17.217.176,35</b>	<b>25,09</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>17.217.176,35</b>	<b>25,09</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	412	5.429	5.079	EUR 10.246,3035	4.221.477,04	6,15
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	145.317	145.317		EUR 89,4300	12.995.699,31	18,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>67.620.959,22</b>	<b>98,53</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.159.282,84</b>	<b>1,69</b>
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.123.115,16			% 100	1.123.115,16	1,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	7.449,83			% 100	7.449,83	0,01

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar	AUD	2.655,85			% 100	1.649,08	0,00
Brasilianische Real	BRL	2.300,95			% 100	391,00	0,00
Kanadische Dollar	CAD	5.369,30			% 100	3.661,68	0,01
Schweizer Franken	CHF	1.391,13			% 100	1.445,78	0,00
Britische Pfund	GBP	4.844,42			% 100	5.722,54	0,01
Hongkong Dollar	HKD	31.700,87			% 100	3.795,08	0,01
Israelische Schekel	ILS	0,40			% 100	0,10	0,00
Japanische Yen	JPY	704.649,00			% 100	4.093,70	0,01
Singapur Dollar	SGD	250,69			% 100	172,72	0,00
Türkische Lira	TRY	10.000,68			% 100	283,82	0,00
US Dollar	USD	8.025,26			% 100	7.502,35	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>43.862,91</b>	<b>0,06</b>
Zinsansprüche	EUR	28.527,83			% 100	28.527,83	0,04
Quellensteueransprüche	EUR	15.301,32			% 100	15.301,32	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	33,76			% 100	33,76	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>68.824.104,97</b>	<b>100,29</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-41.163,67</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-34.413,07			% 100	-34.413,07	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6.750,60			% 100	-6.750,60	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>EUR -155.268,60</b>	<b>% 100 -155.268,60 -0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>68.627.672,70</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						103,11	
Umlaufende Anteile						665.561,000	

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	%	1,969
größter potenzieller Risikobetrag	%	125,405
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	72,669

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Australische Dollar.....	AUD	1,610500	= EUR	1
Brasilianische Real.....	BRL	5,884850	= EUR	1
Kanadische Dollar.....	CAD	1,466350	= EUR	1
Schweizer Franken.....	CHF	0,962200	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,846550	= EUR	1
Hongkong Dollar.....	HKD	8,353150	= EUR	1
Israelische Schekel.....	ILS	4,023750	= EUR	1
Japanische Yen.....	JPY	172,130000	= EUR	1
Singapur Dollar.....	SGD	1,451450	= EUR	1
Türkische Lira.....	TRY	35,235400	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,069700	= 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 2024 (in Liquidation)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	374.215,43
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	233.384,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	44.294,40
4. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	43.977,93
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	233,74
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	233,74
6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-34.243,27
7. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	2.644,64
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>664.507,35</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-10.065,20
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-421,37
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-288.442,47
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-288.442,47
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-17.267,55
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-70,12
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	EUR	-184,86
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-17.012,57
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-315.775,22</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 348.732,13**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	15.775.183,46
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-5.748.386,05

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 10.026.797,41**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 10.375.529,54**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-6.693.094,68
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	3.945.682,52

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -2.747.412,16**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 7.628.117,38**

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 0,47% 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 0,49%.

### 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 0,91 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 686 589,64 EUR.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 22.476,17.

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

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>77.544.927,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-2.409.918,01
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-14.916.449,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-14.916.449,35
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	780.994,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	7.628.117,38
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-6.693.094,68
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	3.945.682,52
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>68.627.672,70</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>15.775.183,46</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	12.485.481,57
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	1.855.915,68
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	994.235,80
Swappgeschäften . . . . .	EUR	439.550,41
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.748.386,05</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-2.535.875,64
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-2.360.721,00
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-851.789,41
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.747.412,16</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-2.674.870,47
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	239.811,41
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	20.583,31
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-332.936,41

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
2024 . . . . .	68.627.672,70	103,11
2023 . . . . .	77.544.927,97	94,83
2022 . . . . .	84.011.051,86	90,69

# 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 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 2025.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2023 bis Ende Juni 2024 einen Wertzuwachs von 10,6% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik ent-

### DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1179372914	10,6%	9,2%	32,4%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

gegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023 auch in der Eurozone nachlassende

Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Der Teilfonds war zum Ende des Berichtszeitraums überwiegend in verzinslichen Wertpapieren investiert und partizipierte damit an der Entwicklung der globalen Rentenmärkte.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen

Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	16.470.221,26	33,09
Zentralregierungen	5.577.115,83	11,21
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.089.642,00	6,21
Sonstige öffentliche Stellen	2.679.725,65	5,38
Regionalregierungen	1.312.595,50	2,64
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>29.129.300,24</b>	<b>58,53</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>17.645.054,40</b>	<b>35,46</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2.716.251,75</b>	<b>5,46</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>320.337,94</b>	<b>0,64</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-27.207,80</b>	<b>-0,05</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-18.077,80</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>49.765.658,73</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>28.096.919,24</b>	<b>56,46</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
10,5000 % AMS-OSRAM 23/30.03.2029 Reg S (XS272453233)	EUR	1.505	1.945	440	% 104,9050	1.578.820,25	3,17
5,0000 % Austria T&S 22/und. (XS2432941693)	EUR	600	600		% 86,7230	520.338,00	1,05
0,0000 % Belgium 24/07.11.2024 (BE0312797690)	EUR	525	525		% 98,7500	518.437,50	1,04
0,0000 % Belgium 24/09.01.2025 (BE0312798706)	EUR	625	625		% 98,1750	613.593,75	1,23
2,2500 % Branicks Group 21/22.09.2026 (XS2388910270)	EUR	1.600	1.900	300	% 40,5750	649.200,00	1,30
3,1250 % Constellium 21/15.07.29 Reg S (XS2335148024)	EUR	1.180	1.540	360	% 93,4140	1.102.285,20	2,21
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	1.700	2.000	300	% 99,3880	1.689.596,00	3,40
5,5000 % eDreams ODIGEO 22/15.07.27 Reg S (XS2423013742)	EUR	1.320	1.630	310	% 100,0420	1.320.554,40	2,65
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182 D (EU000A3JZSN9)	EUR	525	525		% 98,9360	519.414,00	1,04
0,0000 % ESM 24/19.12.2024 S.182 D (EU000A3JZSS8)	EUR	525	525		% 98,3230	516.195,75	1,04
0,0000 % ESM 24/21.11.2024 S.182 D (EU000A3JZSQ2)	EUR	625	625		% 98,5990	616.243,75	1,24
0,0000 % European Union 24/ 08.11.2024 S.6M (EU000A3K4EX4)	EUR	830	830		% 98,7300	819.459,00	1,65
0,0000 % European Union 24/04.10.2024 S.6M (EU000A3K4EV8)	EUR	625	625		% 99,0640	619.150,00	1,24
0,0000 % European Union 24/06.09.2024 S.6M (EU000A3K4ET2)	EUR	630	630		% 99,3330	625.797,90	1,26
0,0000 % European Union 24/06.12.2024 S.6M (EU000A3K4EZ9)	EUR	625	625		% 98,4510	615.318,75	1,24
2,7500 % Forvia 21/15.02.27 (XS2405483301)	EUR	1.505	1.965	460	% 95,6600	1.439.683,00	2,89
0,0000 % France 24/18.09.2024 (FR0128227784)	EUR	625	625		% 99,2130	620.081,25	1,25
0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059)	EUR	525	525		% 99,0850	520.196,25	1,05
0,0000 % French 24/25.09.2024 S.13W (FR0128379437)	EUR	626	626		% 99,1330	620.572,58	1,25
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4)	EUR	525	525		% 97,6220	512.515,50	1,03
5,1250 % Huhtamaki 23/24.11.2028 (FI4000562202)	EUR	1.000	1.200	200	% 103,1440	1.031.440,00	2,07
2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505)	EUR	920	1.200	280	% 94,4810	869.225,20	1,75
5,7500 % Loxam 19/15.07.27 (XS2031871143)	EUR	900	1.160	260	% 99,4420	894.978,00	1,80
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	1.380	1.800	420	% 101,3620	1.398.795,60	2,81
2,1250 % Nexi Spa 21/30.04.2029 (XS2332590475) <sup>3)</sup>	EUR	710	930	220	% 90,6100	643.331,00	1,29
3,7400 % Saarland 24/13.09.2024 (DE000A3H3GG1)	EUR	800	800		% 100,0100	800.080,00	1,61
3,5000 % Samsonite Finco 18/15.05.26 Reg S (XS1811792792)	EUR	500	655	155	% 98,8280	494.140,00	0,99
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	297	1.725	1.428	% 97,6550	290.035,35	0,58
2,8750 % Telecom Italia 24/28.01.2026 MTN (XS2798883240)	EUR	1.428	1.428		% 97,9420	1.398.611,76	2,81
5,5000 % Verisure Holding 24/15.05.2030 Reg S (XS2816753979)	EUR	740	920	180	% 101,7450	752.913,00	1,51
3,7500 % Virgin Media Finance 20/15.07.30 Reg S (XS2189766970)	EUR	2.300	2.825	525	% 84,8770	1.952.171,00	3,92
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201)	EUR	1.505	1.965	460	% 101,9100	1.533.745,50	3,08
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.032.381,00</b>	<b>2,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Austria 24/31.10.2024 S.217D (AT0000A38NM3)	EUR	525	525		% 98,8040	518.721,00	1,04
0,0000 % Finland 24/13.02.2025 S.336D (FI4000567110)	EUR	525	525		% 97,8400	513.660,00	1,03
<b>Investmentanteile</b>						<b>17.645.054,40</b>	<b>35,46</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>17.645.054,40</b>	<b>35,46</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	558	2.359	1.894	EUR 10,246,3035	5.717.437,35	11,49
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	97.287	97.287		EUR 89,4300	8.700.376,41	17,48
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,550%)	Stück	25.752		64.878	EUR 125,3200	3.227.240,64	6,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>46.774.354,64</b>	<b>93,99</b>

## 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
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.716.251,75</b>	<b>5,46</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	2.667.422,96		%	100	2.667.422,96	5,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	7.855,79		%	100	7.855,79	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	4.246,44		%	100	2.636,72	0,01
Brasilianische Real	BRL	2.497,55		%	100	424,40	0,00
Kanadische Dollar	CAD	3.771,98		%	100	2.572,36	0,01
Schweizer Franken	CHF	2.431,73		%	100	2.527,26	0,01
Britische Pfund	GBP	2.672,51		%	100	3.156,94	0,01
Hongkong Dollar	HKD	22.252,31		%	100	2.663,94	0,01
Israelische Schekel	ILS	12.625,52		%	100	3.137,75	0,01
Japanische Yen	JPY	650.872,00		%	100	3.781,28	0,01
Singapur Dollar	SGD	21.025,95		%	100	14.486,17	0,03
Türkische Lira	TRY	21.152,91		%	100	600,33	0,00
US Dollar	USD	5.333,36		%	100	4.985,85	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>320.337,94</b>	<b>0,64</b>
Zinsansprüche	EUR	304.721,91		%	100	304.721,91	0,61
Quellensteueransprüche	EUR	13.785,86		%	100	13.785,86	0,03
Sonstige Ansprüche	EUR	1.830,17		%	100	1.830,17	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>49.810.944,33</b>	<b>100,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-27.207,80</b>	<b>-0,05</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-22.394,31		%	100	-22.394,31	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.813,49		%	100	-4.813,49	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-18.077,80</b>		<b>%</b>	<b>100</b>	<b>-18.077,80</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>49.765.658,73</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						106,46	
Umlaufende Anteile						467.460,000	

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	%	21,274
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,447
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	66,598

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 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
2,1250 % Nexi Spa 21/30.04.2029 . . . . .	EUR 610		552.721,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>552.721,00</b>	<b>552.721,00</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten** EUR **581.685,94**

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	117.403,95
Aktien	EUR	442.733,80
Sonstige	EUR	21.548,19

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Australische Dollar . . . . .	AUD	1,610500	= EUR	1
Brasilianische Real . . . . .	BRL	5,884850	= EUR	1
Kanadische Dollar . . . . .	CAD	1,466350	= EUR	1
Schweizer Franken . . . . .	CHF	0,962200	= EUR	1
Britische Pfund . . . . .	GBP	0,846550	= EUR	1
Hongkong Dollar . . . . .	HKD	8,353150	= EUR	1
Israelische Schekel . . . . .	ILS	4,023750	= EUR	1
Japanische Yen . . . . .	JPY	172,130000	= EUR	1
Singapur Dollar . . . . .	SGD	1,451450	= EUR	1
Türkische Lira . . . . .	TRY	35,235400	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,069700	= 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 Multi Asset 2025

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	189.941,81
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	498.448,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	35.092,78
4. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	36.004,66
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	21.071,24
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	21.071,24
6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-10.317,50
7. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	13.516,84
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>783.758,44</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-7.772,90
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-310,18
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-209.924,78
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-209.924,78
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-19.098,04
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-6.321,29
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-12.776,75
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-236.795,72</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 546.962,72**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	10.742.662,31
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-3.613.894,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>7.128.768,20</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 7.675.730,92**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-5.384.542,16
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	2.486.944,07

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -2.897.598,09**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 4.778.132,83**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu 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 Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,012% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,54%.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14.809,61.

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

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>64.684.856,88</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-1.918.365,00
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-18.574.331,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-18.574.331,03
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	795.365,05
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	4.778.132,83
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-5.384.542,16
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	2.486.944,07
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>49.765.658,73</b>

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>10.742.662,31</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	8.856.845,63
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	739.421,50
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	688.774,05
Swappgeschäften . . . . .	EUR	457.621,13
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.613.894,11</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-2.092.358,60
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-826.622,61
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-694.912,90
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.897.598,09</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-2.661.742,49
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	94.672,20
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	17.113,77
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-347.641,57

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	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
2024 . . . . .	49.765.658,73	106,46
2023 . . . . .	64.684.856,88	99,24
2022 . . . . .	70.029.377,08	93,50

### 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 0,91 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.574.811,21 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 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 2025.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2023 bis Ende Juni 2024 einen Wertzuwachs von 3,1% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik

### DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1179373136	3,1%	19,6%	41,1%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023

auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Der Teilfonds war zum Ende des Berichtszeitraums überwiegend in verzinslichen Wertpapieren investiert und partizipierte damit an der Entwicklung der globalen Rentenmärkte.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen.

Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 II

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	3.375.698,74	66,86
Sonstige öffentliche Stellen	496.986,92	9,84
Institute	473.772,05	9,38
Regionalregierungen	286.662,00	5,68
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>4.633.119,71</b>	<b>91,76</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>174.187,16</b>	<b>3,45</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>145.698,78</b>	<b>2,89</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>95.264,34</b>	<b>1,89</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.293,32</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-3,02</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.437,74</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.049.122,55</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.367.962,62</b>	<b>86,51</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,3750 % Agence Française de Développement 14/17.09.24 MTN (XS1111084718)	EUR	100	100		% 99,5000	99.500,00	1,97
0,0000 % Austrian T-Bill 24/25.07.2024 (AT0000A38NL5)	EUR	64	85	21	% 99,7750	63.856,00	1,26
0,0000 % Belgium 23/11.07.2024 S.364D (BE0312795678)	EUR	39	62	23	% 99,9110	38.965,29	0,77
0,0000 % Belgium 24/07.11.2024 (BE0312797690)	EUR	64			% 98,7500	63.200,00	1,25
0,0000 % Belgium 24/13.03.2025 (BE0312799712)	EUR	39	50	11	% 97,6280	38.074,92	0,75
0,0000 % Belgium 24/09.01.2025 (BE0312798706)	EUR	77	88	11	% 98,1750	75.594,75	1,50
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/27.09.2024 (NL00150021D5)	EUR	52			% 99,2010	51.584,52	1,02
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/29.08.2024 (NL0015001Z53)	EUR	39		12	% 99,4500	38.785,50	0,77
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182D (EU000A3JZSN9)	EUR	64	84	20	% 98,9360	63.319,04	1,25
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182D (EU000A3JZSL3)	EUR	77	102	25	% 99,2030	76.386,31	1,51
0,0000 % ESM 24/19.12.2024 S.182D (EU000A3JZSS8)	EUR	64	64		% 98,3230	62.926,72	1,25
0,0000 % ESM 24/21.11.2024 S.182D (EU000A3JZSQ2)	EUR	76	90	14	% 98,5990	74.935,24	1,48
0,0000 % ESM 24/04.07.2024 91D (EU000A3JZSM1)	EUR	67	67		% 99,9800	66.986,60	1,33
0,0000 % Esm 24/05.09.2024 S.91D (EU000A3JZSRO)	EUR	77	77		% 99,3450	76.495,65	1,52
0,0000 % ESM 24/08.08.2024 S.91D (EU000A3JZSP4)	EUR	99			% 99,6230	98.626,77	1,95
0,0000 % ESM 24/18.07.2024 S.175D (EU000A3JZSG3)	EUR	52	68	16	% 99,8380	51.915,76	1,03
0,0000 % ESM 24/22.08.2024 S.182D (EU000A3JZSJ7)	EUR	77		25	% 99,4820	76.601,14	1,52
0,0000 % European Union 24/ 08.11.2024 S.6M (EU000A3K4EX4)	EUR	103	125	22	% 98,7300	101.691,90	2,01
0,0000 % European Union 24/04.10.2024 S.6M (EU000A3K4EV8)	EUR	77	102	25	% 99,0640	76.279,28	1,51
0,0000 % European Union 24/05.07.2024 S.6M (EU000A3K4EQ8)	EUR	103	132	29	% 99,9700	102.969,10	2,04
0,0000 % European Union 24/06.09.2024 S.6M (EU000A3K4ET2)	EUR	77	102	25	% 99,3330	76.486,41	1,51
0,0000 % European Union 24/06.12.2024 S.6M (EU000A3K4EZ9)	EUR	77	77		% 98,4510	75.807,27	1,50
0,0000 % European Union 24/09.08.2024 S.6M (EU000A3K4ER6)	EUR	64	85	21	% 99,6140	63.752,96	1,26
0,0000 % Finland 23/13.08.2024 S.334D (FI4000560958)	EUR	103	138	35	% 99,5750	102.562,25	2,03
0,0000 % France 24/03.07.2024 (FR0128379387)	EUR	77	100	23	% 99,9810	76.985,37	1,52
0,0000 % France 24/16.10.2024 (FR0128379445)	EUR	52	67	15	% 98,9430	51.450,36	1,02
0,0000 % France 24/17.07.2024 (FR0128379395)	EUR	103	132	29	% 99,8480	102.843,44	2,04
0,0000 % France 24/21.08.2024 (FR0128227776)	EUR	64			% 99,4950	63.676,80	1,26
0,0000 % France 23/04.09.2024 (FR0127921338)	EUR	39	58	19	% 99,3550	38.748,45	0,77
0,0000 % France 23/10.07.2024 (FR0127921312)	EUR	39	52	13	% 99,9210	38.969,19	0,77
0,0000 % France 24/14.08.2024 S.13W (FR0128379411)	EUR	103	132	29	% 99,5620	102.548,86	2,03
0,0000 % France 24/18.09.2024 (FR0128227784)	EUR	77	102	25	% 99,2130	76.394,01	1,51
0,0000 % France 24/24.04.2025 S.52W (FR0128379486)	EUR	33	33		% 97,2500	32.092,50	0,64
0,0000 % France 24/26.02.2025 (FR0128227818)	EUR	34	34		% 97,7390	33.231,26	0,66
0,0000 % France 24/26.03.2025 (FR0128227826)	EUR	39	50	11	% 97,4860	38.019,54	0,75
0,0000 % France 24/29.01.2025 (FR0128227800)	EUR	34	34		% 97,9830	33.314,22	0,66
0,0000 % France Discount T-Bill 23/27.11.2024 (FR0128071075)	EUR	39	50	11	% 98,5430	38.431,77	0,76
0,0000 % Frankreich 24/24 24.07.2024 (FR0128227768)	EUR	52	71	19	% 99,7760	51.883,52	1,03
0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059)	EUR	64	85	21	% 99,0850	63.414,40	1,26
0,0000 % French 24/21.05.2025 S.52W (FR0128379494)	EUR	39	39		% 96,9970	37.828,83	0,75
0,0000 % French 24/25.09.2024 S.13W (FR0128379437)	EUR	76	76		% 99,1330	75.341,08	1,49
0,0000 % French 24/28.08.2024 S.13W (FR0128379429)	EUR	64	79	15	% 99,4190	63.628,16	1,26
0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320)	EUR	77	102	25	% 99,6360	76.719,72	1,52
0,0000 % French Discount T-Bill 23/30.10.2024 (FR0128071067)	EUR	52			% 98,8140	51.383,28	1,02
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.01.2025 (FR0128227792)	EUR	39	51	12	% 98,2210	38.306,19	0,76
0,0000 % French Discount T-Bill 24/14.11.2024 S 27W (FR0128379452)	EUR	33	33		% 98,6640	32.559,12	0,64
0,0000 % French Discount T-Bill 24/31.07.2024 S 13W (FR0128379403)	EUR	33	33		% 99,7030	32.901,99	0,65
0,0000 % German Treasury 24/15.01.2025 S.364D (DE000BUOE139)	EUR	17	17		% 98,2140	16.696,38	0,33
0,0000 % German Treasury Bill 23/17.07.2024 364D (DE000BUOE071)	EUR	52	68	16	% 99,8630	51.928,76	1,03

## 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 Fondsvermögen
0,0000 % Germany 23/18.09.2024 S.364D (DE000BU0E097)	EUR	39	51	12	% 99,2880	38.722,32	0,77
0,0000 % Germany 23/20.11.2024 S.364D (DE000BU0E113)	EUR	26	26		% 98,6890	25.659,14	0,51
0,0000 % Germany 23/21.08.2024 S.364D (DE000BU0E089)	EUR	64	85	21	% 99,5250	63.696,00	1,26
0,0000 % Hessen 19/25.04.25 (DE000A1RQDF9)	EUR	26	26		% 97,2435	25.283,31	0,50
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4)	EUR	67	67		% 97,6220	65.406,74	1,30
0,2500 % Investitionsbank Berlin 18/29.11.24 (DE000A2LQK31)	EUR	100	100		% 98,6280	98.628,00	1,95
0,0100 % Investitionsbank Berlin 19/30.07.2024 S.204 (DE000A2LQK80)	EUR	100	100		% 99,7180	99.718,00	1,97
0,6250 % KfW 15/15.01.25 (DE000A11QTD2)	EUR	39	50	11	% 98,4680	38.402,52	0,76
0,0000 % KfW 21/15.11.24 MTN (DE000A3E5XK7)	EUR	48	48		% 98,6950	47.373,60	0,94
0,0000 % KfW 20/18.02.25 MTN (DE000A254PM6)	EUR	39	51	12	% 97,8430	38.158,77	0,76
0,0000 % KfW19/04.07.24 MTN (DE000A2TSTS8)	EUR	52	78	26	% 99,9830	51.991,16	1,03
3,0000 % Land Rheinland-Pfalz 23/15.01.2025 (DE000R1P395)	EUR	14	14		% 99,6725	13.954,15	0,28
0,0000 % Netherland 24/30.07.2024 (NL0015001YC3)	EUR	39	52	13	% 99,7350	38.896,65	0,77
0,1250 % Niedersachsen, Land 19/07.03.25 Cl.A (DE000A2TRO26)	EUR	50	50		% 97,7700	48.885,00	0,97
0,0000 % Netherland 24/30.10.2024 (NL00150022Y9)	EUR	26	26		% 98,8770	25.708,02	0,51
3,7400 % Saarland 24/13.09.2024 (DE000A3H3GQ1)	EUR	100	100		% 100,0100	100.010,00	1,98
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land 20/01.04.25 (DE000A254S41)	EUR	34	34		% 97,4200	33.122,80	0,66
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	52	78	26	% 99,7470	51.868,44	1,03
0,0000 % Spain 23/04.10.2024 S.12M (ES0L02410048)	EUR	39	58	19	% 99,1310	38.661,09	0,77
0,0000 % Spain 23/06.12.2024 S.12M (ES0L02412069)	EUR	34	34		% 98,6620	33.545,08	0,66
0,0000 % Spain 23/08.11.2024 S.12M (ES0L02411087)	EUR	39	51	12	% 98,7800	38.524,20	0,76
0,0000 % Spain 23/09.08.2024 S.12M (ES0L02408091)	EUR	26	42	16	% 99,6220	25.901,72	0,51
0,0000 % Spain 24/07.02.2025 S.12M (ES0L02502075)	EUR	34	34		% 97,9410	33.299,94	0,66
0,0000 % Spain 24/07.03.2025 S.12M (ES0L02503073)	EUR	34	34		% 97,6720	33.208,48	0,66
0,0000 % Spain 24/09.05.2025 S.12M (ES0L02505094)	EUR	32	32		% 97,1610	31.091,52	0,62
0,0000 % Spain 24/10.01.2025 S.12M (ES0L02501101)	EUR	52	66	14	% 98,2010	51.064,52	1,01
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/06.09.2024 S.12M (ES0L02409065)	EUR	64	46	32	% 99,3800	63.603,20	1,26
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.05.2024 S.12M (ES0L02407051)	EUR	77	115	38	% 99,9710	76.977,67	1,52
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>265.157,09</b>	<b>5,25</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Austria 24/31.10.2024 S.217D (AT0000A38NM3)	EUR	64	85	21	% 98,8040	63.234,56	1,25
0,0000 % Finland 24/13.02.2025 S.336D (FI4000567110)	EUR	64	84	20	% 97,8400	62.617,60	1,24
0,0000 % Finland 24/15.10.2024 (FI4000565932)	EUR	64	85	21	% 98,9480	63.326,72	1,25
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.11.2024 S.307D (FI4000565940)	EUR	77	89	12	% 98,6730	75.978,21	1,50
<b>Investmentanteile</b>						<b>174.187,16</b>	<b>3,45</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>174.187,16</b>	<b>3,45</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	17	645	676	EUR 10.246,3035	174.187,16	3,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>4.807.306,87</b>	<b>95,21</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>145.698,78</b>	<b>2,89</b>
<b>Zinsswaps</b>							
(Zahlen / Erhalten)							
FW C Swap 1,399%/3M Euribor(JPM) 30.06.20-01.12.25 (OTC)	EUR	3.500				145.698,78	2,89

## 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 Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>95.264,34</b>	<b>1,89</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	95.167,03			% 100	95.167,03	1,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	14,00			% 100	0,08	0,00
US Dollar	USD	104,01			% 100	97,23	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>4.293,32</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche	EUR	1.873,74			% 100	1.873,74	0,04
Quellensteueransprüche	EUR	2.419,58			% 100	2.419,58	0,04
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>5.052.563,31</b>	<b>100,07</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-3,02</b>	<b>0,00</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	-0,11			% 100	-0,11	0,00
Britische Pfund	GBP	-2,46			% 100	-2,91	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.437,74</b>	<b>-0,07</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.827,72			% 100	-2.827,72	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-610,02			% 100	-610,02	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>5.049.122,55</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						113,99	
Umlaufende Anteile						44.294,000	

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	%	7,211
größter potenzieller Risikobetrag	%	37,553
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	22,660

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,9, 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 Bruttobetrachtung auf EUR 3.354.288,65.

### Gegenparteien

J.P. Morgan Securities PLC, London

<b>Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>350.000,00</b>
davon:		
Bankguthaben	EUR	350.000,00

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Schweizer Franken.....	CHF	0,962200	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,846550	= EUR	1
Japanische Yen.....	JPY	172,130000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,069700	= 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 2025 II

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	84.217,14
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	16.882,86
3. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	4.875,76
4. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	373,86

**Summe der Erträge . . . . . EUR 106.349,62**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-13.390,28
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . . EUR	-33,60	
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-34.542,81
davon:		
Kostenpauschale . . . . . EUR	-34.542,81	
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-2.299,94
davon:		
Taxe d'Abonnement . . . . . EUR	-2.299,94	

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -50.233,03**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 56.116,59**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	332.445,21
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-688,53

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 331.756,68**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 387.873,27**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-306.166,99
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	568,90

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -305.598,09**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 82.275,18**

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 0,74% 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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Quellensteuer-Rückerstattungen für die Vorjahre in Höhe von EUR 4.875,76.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-307.737,00
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-3.050.764,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-3.050.764,15
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	116.507,86
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	82.275,18
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-306.166,99
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	568,90

**II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 5.049.122,55**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 332.445,21**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	78.604,24
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	6.450,05
Swappgeschäften . . . . .	EUR	247.390,92

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -688,53**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-391,50
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-297,03

**Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . . EUR -305.598,09**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	19.618,09
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-13,81
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-325.202,37

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	EUR	6,00

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024 . . . . .	5.049.122,55	113,99
2023 . . . . .	8.208.840,66	115,03
2022 . . . . .	12.173.069,93	98,31

### 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 209.549,70 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 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 2023 bis Ende Juni 2024 einen Wertzuwachs von 8,5% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik

### DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1564330717	8,5%	6,2%	28,5%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023

auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Der Teilfonds war zum Ende des Berichtszeitraums überwiegend in verzinslichen Wertpapieren investiert und partizipierte damit an der Entwicklung der globalen Rentenmärkte.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen.

Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 2026

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	7.784.191,74	44,10
Unternehmen	1.630.947,57	9,24
Sonstige öffentliche Stellen	1.538.915,46	8,72
Institute	982.005,14	5,56
Regionalregierungen	779.782,92	4,42
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	651.656,40	3,69
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>13.367.499,23</b>	<b>75,73</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>4.050.812,57</b>	<b>22,95</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>189.656,40</b>	<b>1,07</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>56.917,01</b>	<b>0,32</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.204,24</b>	<b>-0,05</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-2.891,20</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>17.651.789,77</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>12.560.208,76</b>	<b>71,16</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,8750 % Aeroporti di Roma 23/10.07.2033 MTN (XS2644240975)	EUR	405	405		% 105,1300	425.776,50	2,41
0,0000 % Agence Française de Développement 20/25.03.25 MTN (FR0013483526)	EUR	100	100		% 97,3935	97.393,50	0,55
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR	197			% 102,4560	201.838,32	1,14
0,0000 % Austrian T-Bill 24/25.07.2024 (AT0000A38NL5)	EUR	241	241		% 99,7750	240.457,75	1,36
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	410			% 89,7200	367.852,00	2,08
0,0000 % Belgium 24/07.11.2024 (BE0312797690)	EUR	195			% 98,7500	192.562,50	1,09
0,0000 % Belgium 24/13.03.2025 (BE0312799712)	EUR	117	117		% 97,6280	114.224,76	0,65
0,0000 % Belgium 24/09.01.2025 (BE0312798706)	EUR	223	223		% 98,1750	218.930,25	1,24
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/27.09.2024 (NL00150021D5)	EUR	158			% 99,2010	156.737,58	0,89
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/29.08.2024 (NL0015001Z53)	EUR	120			% 99,4500	119.340,00	0,68
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182D (EU000A3JZSN9)	EUR	196	196		% 98,9360	193.914,56	1,10
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182D (EU000A3JZSL3)	EUR	238	238		% 99,2030	236.103,14	1,34
0,0000 % ESM 24/19.12.2024 S.182D (EU000A3JZSS8)	EUR	186	186		% 98,3230	182.880,78	1,04
0,0000 % ESM 24/21.11.2024 S.182D (EU000A3JZSQ2)	EUR	223	223		% 98,5990	219.875,77	1,25
0,0000 % ESM 24/04.07.2024 91D (EU000A3JZSM1)	EUR	156	156		% 99,9800	155.968,80	0,88
0,0000 % Esm 24/05.09.2024 S.91D (EU000A3JZSR0)	EUR	224	224		% 99,3450	222.532,80	1,26
0,0000 % ESM 24/08.08.2024 S.91D (EU000A3JZSP4)	EUR	234			% 99,6230	233.117,82	1,32
0,0000 % ESM 24/18.07.2024 S.175D (EU000A3JZSG3)	EUR	159	159		% 99,8380	158.742,42	0,90
0,0000 % European Union 24/ 08.11.2024 S.6M (EU000A3K4EX4)	EUR	298	298		% 98,7300	294.215,40	1,67
0,0000 % European Union 24/04.10.2024 S.6M (EU000A3K4EV8)	EUR	238	238		% 99,0640	235.772,32	1,34
0,0000 % European Union 24/05.07.2024 S.6M (EU000A3K4EQ8)	EUR	312	312		% 99,9700	311.906,40	1,77
0,0000 % European Union 24/06.09.2024 S.6M (EU000A3K4ET2)	EUR	239	239		% 99,3330	237.405,87	1,34
0,0000 % European Union 24/06.12.2024 S.6M (EU000A3K4EZ9)	EUR	223	223		% 98,4510	219.545,73	1,24
0,0000 % European Union 24/09.08.2024 S.6M (EU000A3K4ER6)	EUR	241	241		% 99,6140	240.069,74	1,36
0,0000 % France 24/03.07.2024 (FR0128379387)	EUR	236	236		% 99,9810	235.955,16	1,34
0,0000 % France 24/16.10.2024 (FR0128379445)	EUR	156	156		% 98,9430	154.351,08	0,87
0,0000 % France 24/17.07.2024 (FR0128379395)	EUR	312	312		% 99,8480	311.525,76	1,76
0,0000 % France 24/14.08.2024 S.13W (FR0128379411)	EUR	312	312		% 99,5620	310.633,44	1,76
0,0000 % France 24/18.09.2024 (FR0128227784)	EUR	238	238		% 99,2130	236.126,94	1,34
0,0000 % France 24/24.04.2025 S.52W (FR0128379486)	EUR	78	78		% 97,2500	75.855,00	0,43
0,0000 % France 24/26.02.2025 (FR0128227818)	EUR	79	79		% 97,7390	77.213,81	0,44
0,0000 % France 24/26.03.2025 (FR0128227826)	EUR	118	118		% 97,4860	115.033,48	0,65
0,0000 % France 24/29.01.2025 (FR0128227800)	EUR	80	80		% 97,9830	78.386,40	0,44
0,0000 % France Discount T-Bill 23/27.11.2024 (FR0128071075)	EUR	117	117		% 98,5430	115.295,31	0,65
0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059)	EUR	198	198		% 99,0850	196.188,30	1,11
0,0000 % French 24/21.05.2025 S.52W (FR0128379494)	EUR	112	112		% 96,9970	108.636,64	0,62
0,0000 % French 24/25.09.2024 S.13W (FR0128379437)	EUR	223	223		% 99,1330	221.066,59	1,25
0,0000 % French 24/28.08.2024 S.13W (FR0128379429)	EUR	188	188		% 99,4190	186.907,72	1,06
0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320)	EUR	239	239		% 99,6360	238.130,04	1,35
0,0000 % French Discount T-Bill 23/30.10.2024 (FR0128071067)	EUR	159			% 98,8140	157.114,26	0,89
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.01.2025 (FR0128227792)	EUR	119	119		% 98,2210	116.882,99	0,66
0,0000 % French Discount T-Bill 24/14.11.2024 S 27W (FR0128379452)	EUR	78	78		% 98,6640	76.957,92	0,44
0,0000 % French Discount T-Bill 24/31.07.2024 S 13W (FR0128379403)	EUR	78	78		% 99,7030	77.768,34	0,44
0,0000 % German Treasury 24/15.01.2025 S.364D (DE000BUOE139)	EUR	40	40		% 98,2140	39.285,60	0,22
0,0000 % German Treasury Bill 23/17.07.2024 364D (DE000BUOE071)	EUR	159	159		% 99,8630	158.782,17	0,90
0,0000 % Germany 23/18.09.2024 S.364D (DE000BUOE097)	EUR	120	120		% 99,2880	119.145,60	0,67

## 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	
0,0000 % Germany 23/20.11.2024 S.364D (DE000BU0E113)	EUR	75	75		% 98,6890	74.016,75	0,42	
0,0000 % Germany 23/21.08.2024 S.364D (DE000BU0E089)	EUR	198	198		% 99,5250	197.059,50	1,12	
0,0000 % Hessen 19/25.04.25 (DE000A1RQDF9)	EUR	75	75		% 97,2435	72.932,63	0,41	
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4)	EUR	187	187		% 97,6220	182.553,14	1,03	
3,1250 % In.Bk.Berlin Is S.227 23/30.09.2024 (DE000A30V224)	EUR	100	100		% 99,8500	99.850,00	0,57	
0,2500 % Investitionsbank Berlin 18/29.11.24 (DE000A2LQK31)	EUR	200	200		% 98,6280	197.256,00	1,12	
0,6250 % KfW 15/15.01.25 (DE000A11QTD2)	EUR	114	114		% 98,4680	112.253,52	0,64	
0,0000 % KfW 21/15.11.24 MTN (DE000A3E5XK7)	EUR	113	113		% 98,6950	111.525,35	0,63	
0,0000 % KfW 20/18.02.25 MTN (DE000A254PM6)	EUR	119	119		% 97,8430	116.433,17	0,66	
3,0000 % Land Rheinland-Pfalz 23/15.01.2025 (DE000R1P1395)	EUR	34	34		% 99,6725	33.888,65	0,19	
0,1250 % Niedersachsen, Land 19/07.03.25 CLA (DE000A2TR026)	EUR	117	117		% 97,7700	114.390,90	0,65	
0,0000 % Nitherland 24/30.10.2024 (NL00150022Y9)	EUR	75	75		% 98,8770	74.157,75	0,42	
4,5000 % Pandora 23/10.04.2028 MTN (XS2596599147)	EUR	235			% 102,4010	240.642,35	1,36	
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	440			% 89,7360	394.838,40	2,24	
3,7400 % Saarland 24/13.09.2024 (DE000A3H3GQ1)	EUR	300	300		% 100,0100	300.030,00	1,70	
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land 20/01.04.25 (DE000A254S41)	EUR	78	78		% 97,4200	75.987,60	0,43	
0,0000 % Spain 23/06.12.2024 S.12M (ES0L02412069)	EUR	80	80		% 98,6620	78.929,60	0,45	
0,0000 % Spain 23/08.11.2024 S.12M (ES0L02411087)	EUR	120	120		% 98,7800	118.536,00	0,67	
0,0000 % Spain 24/07.02.2025 S.12M (ES0L02502075)	EUR	79	79		% 97,9410	77.373,39	0,44	
0,0000 % Spain 24/07.03.2025 S.12M (ES0L02503073)	EUR	79	79		% 97,6720	77.160,88	0,44	
0,0000 % Spain 24/09.05.2025 S.12M (ES0L02505094)	EUR	76	76		% 97,1610	73.842,36	0,42	
0,0000 % Spain 24/10.01.2025 S.12M (ES0L02501101)	EUR	156	156		% 98,2010	153.193,56	0,87	
5,0000 % Svenska Handelsbanken 16.08.2034 MTN (XS2667124569)	EUR	240	240		% 103,0390	247.293,60	1,40	
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	268			% 102,5700	274.887,60	1,56	
4,7500 % UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014)	EUR	360			% 104,6580	376.768,80	2,13	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>807.290,47</b>	<b>4,57</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,0000 % Austria 24/31.10.2024 S.217D (AT0000A38NM3)	EUR	199	199		% 98,8040	196.619,96	1,11	
0,0000 % Finland 24/13.02.2025 S.336D (FI4000567110)	EUR	198	198		% 97,8400	193.723,20	1,10	
0,0000 % Finland 24/15.10.2024 (FI4000565932)	EUR	199	199		% 98,9480	196.906,52	1,12	
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.11.2024 S.307D (FI4000565940)	EUR	223	223		% 98,6730	220.040,79	1,25	
<b>Investmentanteile</b>						<b>4.050.812,57</b>	<b>22,95</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>4.050.812,57</b>	<b>22,95</b>	
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	34.779	37.103	2.324	EUR	89,4300	3.110.285,97	17,62
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,550%)	Stück	7.505		25.033	EUR	125,3200	940.526,60	5,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>17.418.311,80</b>	<b>98,68</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>189.656,40</b>	<b>1,07</b>	
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	187.817,78			% 100	187.817,78	1,06	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	110,00			% 100	0,64	0,00	
US Dollar	USD	1.966,09			% 100	1.837,98	0,01	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>56.917,01</b>	<b>0,32</b>	
Zinsansprüche	EUR	53.242,58			% 100	53.242,58	0,30	
Quellensteueransprüche	EUR	3.674,43			% 100	3.674,43	0,02	
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>17.664.885,21</b>	<b>100,07</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-10.204,24</b>	<b>-0,05</b>	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-8.560,57			% 100	-8.560,57	-0,04	

## 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
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-1.643,67			% 100	-1.643,67	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.891,20</b>			<b>% 100</b>	<b>-2.891,20</b>	<b>-0,02</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>17.651.789,77</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						111,20	
Umlaufende Anteile						158.737,000	

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 .....	%	14,948
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	65,115
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	40,217

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,2, 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.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Japanische Yen .....	JPY	172,130000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,069700	= 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 01.07.2023 bis 30.06.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	205.965,32
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	4.409,82
3. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	173.992,70
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> .....	EUR	6.641,67
5. Sonstige Erträge .....	EUR	795,74

**Summe der Erträge .....** EUR **391.805,25**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-857,08
davon: Bereitstellungszinsen .....	EUR	-113,01
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-78.593,16
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-78.593,16
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-4.890,55
davon: Taxe d'Abonnement .....	EUR	-4.890,55

**Summe der Aufwendungen .....** EUR **-84.340,79**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** EUR **307.464,46**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	1.189.552,31
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-452.811,85

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** EUR **736.740,46**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **1.044.204,92**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-427.197,57
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	854.342,28

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **427.144,71**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **1.471.349,63**

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 Berichtszeitpunkt mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,48% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsansätze als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,54%.

#### 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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Quellensteuer-Rückerstattungen für die Vorjahre in Höhe von EUR 9.200,82.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	EUR	<b>22.024.912,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-512.182,49
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-5.436.613,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-5.436.613,32
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	104.323,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	1.471.349,63
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-427.197,57
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	854.342,28

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** EUR **17.651.789,77**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **1.189.552,31**

aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	942.223,09
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	9.921,82
Swappgeschäften .....	EUR	237.407,40

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **-452.811,85**

aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-452.754,88
Finanztermingeschäften .....	EUR	-19,80
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-37,17

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste .....** EUR **427.144,71**

aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	606.675,69
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	32,61
Swappgeschäften .....	EUR	-179.563,59

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	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
2024 .....	17.651.789,77	111,20
2023 .....	22.024.912,19	105,01
2022 .....	26.855.694,89	98,46

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,22 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 784.748,26 EUR.

# 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 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 2023 bis Ende Juni 2024 einen Wertzuwachs von 7,6% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik

### DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1632898141	7,6%	7,1%	28,8%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten

Quartal 2023 auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Der Teilfonds war zum Ende des Berichtszeitraums überwiegend in verzinslichen Wertpapieren investiert und partizipierte damit an der Entwicklung der globalen Rentenmärkte.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo

einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 2026 II

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	4.141.428,50	59,80
Sonstige öffentliche Stellen	629.073,88	9,08
Institute	336.005,62	4,85
Regionalregierungen	296.406,36	4,28
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>5.402.914,36</b>	<b>78,01</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>1.395.148,68</b>	<b>20,14</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>126.400,20</b>	<b>1,82</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.988,99</b>	<b>0,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.218,83</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.926.233,40</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.072.686,35</b>	<b>73,24</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Austrian T-Bill 24/25.07.2024 (AT0000A38NL5)	EUR	104	104		% 99,7750	103.766,00	1,50
0,0000 % Belgium 23/11.07.2024 S.364D (BE0312795678)	EUR	70	70		% 99,9110	69.937,70	1,01
0,0000 % Belgium 24/07.11.2024 (BE0312797690)	EUR	79			% 98,7500	78.012,50	1,13
0,0000 % Belgium 24/13.03.2025 (BE0312799712)	EUR	48	48		% 97,6280	46.861,44	0,68
0,0000 % Belgium 24/09.01.2025 (BE0312798706)	EUR	88	88		% 98,1750	86.394,00	1,25
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/27.09.2024 (NL00150021D5)	EUR	63			% 99,2010	62.496,63	0,90
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/29.08.2024 (NL0015001Z53)	EUR	51			% 99,4500	50.719,50	0,73
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182D (EU000A3JZSN9)	EUR	79	79		% 98,9360	78.159,44	1,13
0,0000 % ESM 24/19.12.2024 S.182D (EU000A3JZSS8)	EUR	73	73		% 98,3230	71.775,79	1,04
0,0000 % ESM 24/21.11.2024 S.182D (EU000A3JZSQ2)	EUR	88	88		% 98,5990	86.767,12	1,25
0,0000 % ESM 24/04.07.2024 91D (EU000A3JZSM1)	EUR	63	63		% 99,9800	62.987,40	0,91
0,0000 % Esm 24/05.09.2024 S.91D (EU000A3JZSR0)	EUR	91	91		% 99,3450	90.403,95	1,31
0,0000 % ESM 24/08.08.2024 S.91D (EU000A3JZSP4)	EUR	95			% 99,6230	94.641,85	1,37
0,0000 % ESM 24/18.07.2024 S.175D (EU000A3JZSG3)	EUR	65	65		% 99,8380	64.894,70	0,94
0,0000 % ESM 24/22.08.2024 S.182D (EU000A3JZSJ7)	EUR	125			% 99,4820	124.352,50	1,80
0,0000 % European Union 24/ 08.11.2024 S.6M (EU000A3K4EX4)	EUR	121	121		% 98,7300	119.463,30	1,72
0,0000 % European Union 24/04.10.2024 S.6M (EU000A3K4EV8)	EUR	97	97		% 99,0640	96.092,08	1,39
0,0000 % European Union 24/05.07.2024 S.6M (EU000A3K4EQ8)	EUR	122	122		% 99,9700	121.963,40	1,76
0,0000 % European Union 24/06.09.2024 S.6M (EU000A3K4ET2)	EUR	102	102		% 99,3330	101.319,66	1,46
0,0000 % European Union 24/06.12.2024 S.6M (EU000A3K4EZ9)	EUR	88	88		% 98,4510	86.636,88	1,25
0,0000 % European Union 24/09.08.2024 S.6M (EU000A3K4ER6)	EUR	104	104		% 99,6140	103.598,56	1,50
0,0000 % Finland 23/13.08.2024 S.334D (FI4000560958)	EUR	170	170		% 99,5750	169.277,50	2,44
0,0000 % France 24/03.07.2024 (FR0128379387)	EUR	96	96		% 99,9810	95.981,76	1,39
0,0000 % France 24/16.10.2024 (FR0128379445)	EUR	63	63		% 98,9430	62.334,09	0,90
0,0000 % France 24/17.07.2024 (FR0128379395)	EUR	123	123		% 99,8480	122.813,04	1,77
0,0000 % France 24/21.08.2024 (FR0128227776)	EUR	104			% 99,4950	103.474,80	1,49
0,0000 % France 23/04.09.2024 (FR0127921338)	EUR	70	70		% 99,3550	69.548,50	1,00
0,0000 % France 23/10.07.2024 (FR0127921312)	EUR	64	64		% 99,9210	63.949,44	0,92
0,0000 % France 24/14.08.2024 S.13W (FR0128379411)	EUR	123	123		% 99,5620	122.461,26	1,77
0,0000 % France 24/18.09.2024 (FR0128227784)	EUR	97	97		% 99,2130	96.236,61	1,39
0,0000 % France 24/24.04.2025 S.52W (FR0128379486)	EUR	32	32		% 97,2500	31.120,00	0,45
0,0000 % France 24/26.02.2025 (FR0128227818)	EUR	32	32		% 97,7390	31.276,48	0,45
0,0000 % France 24/26.03.2025 (FR0128227826)	EUR	48	48		% 97,4860	46.793,28	0,68
0,0000 % France 24/29.01.2025 (FR0128227800)	EUR	34	34		% 97,9830	33.314,22	0,48
0,0000 % France Discount T-Bill 23/27.11.2024 (FR0128071075)	EUR	46	46		% 98,5430	45.329,78	0,65
0,0000 % Frankreich 24/24.24.07.2024 (FR0128227768)	EUR	93	93		% 99,7760	92.791,68	1,34
0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059)	EUR	81	81		% 99,0850	80.258,85	1,16
0,0000 % French 24/21.05.2025 S.52W (FR0128379494)	EUR	46	46		% 96,9970	44.618,62	0,64
0,0000 % French 24/25.09.2024 S.13W (FR0128379437)	EUR	88	88		% 99,1330	87.237,04	1,26
0,0000 % French 24/28.08.2024 S.13W (FR0128379429)	EUR	76	76		% 99,4190	75.558,44	1,09
0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320)	EUR	97	97		% 99,6360	96.646,92	1,40
0,0000 % French Discount T-Bill 23/30.10.2024 (FR0128071067)	EUR	68			% 98,8140	67.193,52	0,97
0,0000 % French Discount T-Bill 24/14.11.2024 S.27W (FR0128379452)	EUR	31	31		% 98,6640	30.585,84	0,44
0,0000 % French Discount T-Bill 24/31.07.2024 S.13W (FR0128379403)	EUR	31	31		% 99,7030	30.907,93	0,45
0,0000 % German Treasury 24/15.01.2025 S.364D (DE000BUOE139)	EUR	17	17		% 98,2140	16.696,38	0,24
0,0000 % German Treasury Bill 23/17.07.2024 364D (DE000BUOE071)	EUR	68	68		% 99,8630	67.906,84	0,98

## 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
0,0000 % Germany 23/18.09.2024 S.364D (DE000BU0E097)	EUR	51	51		% 99,2880	50.636,88	0,73
0,0000 % Germany 23/20.11.2024 S.364D (DE000BU0E113)	EUR	31	31		% 98,6890	30.593,59	0,44
0,0000 % Germany 23/21.08.2024 S.364D (DE000BU0E089)	EUR	81	81		% 99,5250	80.615,25	1,16
0,0000 % Hessen 19/25.04.25 (DE000A1RQDF9)	EUR	31	31		% 97,2435	30.145,49	0,44
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4)	EUR	76	76		% 97,6220	74.192,72	1,07
0,2500 % Investitionsbank Berlin 18/29.11.24 (DE000A2LQK31)	EUR	100	100		% 98,6280	98.628,00	1,42
0,0100 % Investitionsbank Berlin 19/30.07.2024 S.204 (DE000A2LQK80)	EUR	100	100		% 99,7180	99.718,00	1,44
0,6250 % KfW 15/15.01.25 (DE000A11QTD2)	EUR	46	46		% 98,4680	45.295,28	0,65
0,0000 % KfW 21/15.11.24 MTN (DE000A3E5XK7)	EUR	46	46		% 98,6950	45.399,70	0,66
0,0000 % KfW.20/18.02.25 MTN (DE000A254PM6)	EUR	48	48		% 97,8430	46.964,64	0,68
3,0000 % Land Rheinland-Pfalz 23/15.01.2025 (DE000RPLP395)	EUR	14	14		% 99,6725	13.954,15	0,20
0,0000 % Netherland 24/30.07.2024 (NL0015001YC3)	EUR	64	64		% 99,7350	63.830,40	0,92
0,1250 % Niedersachsen, Land 19/07.03.25 Cl.A (DE000A2TRO26)	EUR	48	48		% 97,7700	46.929,60	0,68
0,0000 % Netherland 24/30.10.2024 (NL00150022Y9)	EUR	31	31		% 98,8770	30.651,87	0,44
3,7400 % Saarland 24/13.09.2024 (DE000A3H3GQ1)	EUR	100	100		% 100,0100	100.010,00	1,44
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land 20/01.04.25 (DE000A254S41)	EUR	32	32		% 97,4200	31.174,40	0,45
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	93	93		% 99,7470	92.764,71	1,34
0,0000 % Spain 23/04.10.2024 S.12M (ES0L02410048)	EUR	70	70		% 99,1310	69.391,70	1,00
0,0000 % Spain 23/08.11.2024 S.12M (ES0L02411087)	EUR	51	51		% 98,7800	50.377,80	0,73
0,0000 % Spain 23/09.08.2024 S.12M (ES0L02408091)	EUR	47	47		% 99,6220	46.822,34	0,68
0,0000 % Spain 24/07.02.2025 S.12M (ES0L02502075)	EUR	32	32		% 97,9410	31.341,12	0,45
0,0000 % Spain 24/07.03.2025 S.12M (ES0L02503073)	EUR	32	32		% 97,6720	31.255,04	0,45
0,0000 % Spain 24/09.05.2025 S.12M (ES0L02505094)	EUR	31	31		% 97,1610	30.119,91	0,43
0,0000 % Spain 24/10.01.2025 S.12M (ES0L02501101)	EUR	63	63		% 98,2010	61.866,63	0,89
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/06.09.2024 S.12M (ES0L02409065)	EUR	84	116	32	% 99,3800	83.479,20	1,21
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.05.2024 S.12M (ES0L02407051)	EUR	101	139	38	% 99,9710	100.970,71	1,46
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>330.228,01</b>	<b>4,77</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Austria 24/31.10.2024 S.217D (AT0000A38NM3)	EUR	81	81		% 98,8040	80.031,24	1,16
0,0000 % Finland 24/13.02.2025 S.336D (FI4000567110)	EUR	80	80		% 97,8400	78.272,00	1,13
0,0000 % Finland 24/15.10.2024 (FI4000565932)	EUR	85	85		% 98,9480	84.105,80	1,21
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.11.2024 S.307D (FI4000565940)	EUR	89	89		% 98,6730	87.818,97	1,27
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.395.148,68</b>	<b>20,14</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>1.395.148,68</b>	<b>20,14</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	13	701	923	EUR 10.246,3035	133.201,95	1,92
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	14.111	15.943	1.832	EUR 89,4300	1.261.946,73	18,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>6.798.063,04</b>	<b>98,15</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>126.400,20</b>	<b>1,82</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	125.409,51			% 100	125.409,51	1,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	186,00			% 100	1,08	0,00
US Dollar	USD	1.058,59			% 100	989,61	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>5.988,99</b>	<b>0,09</b>
Zinsansprüche	EUR	937,56			% 100	937,56	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	5.051,43			% 100	5.051,43	0,07
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>6.930.452,23</b>	<b>100,06</b>

## 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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-3.534,44			% 100	-3.534,44	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-684,39			% 100	-684,39	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>6.926.233,40</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						112,38	
Umlaufende Anteile						61.632,000	

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 .....	%	1,709
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	47,258
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	22,442

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Japanische Yen .....	JPY	172,130000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,069700	= 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 01.07.2023 bis 30.06.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	64.256,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	2.555,25
3. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	27.480,67
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	6.410,36
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	628,50

**Summe der Erträge . . . . . EUR 101.330,99**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-45,47
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-45,47
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-34.022,03
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-34.022,03
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-2.004,08
davon: Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-2.004,08

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -36.071,58**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 65.259,41**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	705.179,79
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-251.627,83

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 453.551,96**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 518.811,37**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-532.945,08
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	506.672,38

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -26.272,70**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 492.538,67**

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 0,51% 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 0,53%.

#### 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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Quellensteuer-Rückerstattungen für die Vorjahre in Höhe von EUR 6.410,36.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>12.601.586,67</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-277.602,51
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-6.055.796,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-6.055.796,74
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	165.507,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	492.538,67
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-532.945,08
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	506.672,38

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 6.926.233,40**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 705.179,79**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	461.677,12
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	6.629,82
Swappgeschäften . . . . .	EUR	236.872,85

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -251.627,83**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-247.958,49
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-8,85
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-3.660,49

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR -26.272,70**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	186.957,16
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-0,58
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-213.229,28

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	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
2024 . . . . .	6.926.233,40	112,38
2023 . . . . .	12.601.586,67	106,91
2022 . . . . .	19.388.773,70	98,58

### 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 0,91 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 383 609,38 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 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 2023 bis Ende Juni 2024 einen Wertzuwachs von 7,6% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik

### DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre <sup>1)</sup>
LU2059791660	7,6%	3,2%	18,9%

<sup>1)</sup> 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: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023 auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Der Teilfonds war zum Ende des Berichtszeitraums überwiegend in verzinslichen Wertpapieren investiert und partizipierte damit an der Entwicklung der globalen Rentenmärkte.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen

verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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

# Jahresabschluss

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	3.577.453,58	45,78
Unternehmen	1.035.182,84	13,25
Sonstige öffentliche Stellen	709.439,49	9,08
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	415.082,40	5,31
Institute	397.240,86	5,08
Regionalregierungen	316.937,97	4,06
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>6.451.337,14</b>	<b>82,56</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>1.422.294,72</b>	<b>18,20</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>889,45</b>	<b>0,01</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>59.780,50</b>	<b>0,77</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-115.360,87</b>	<b>-1,48</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.072,08</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.813.868,86</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>6.075.773,54</b>	<b>77,75</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,8750 % Aeroporti di Roma 23/10.07.2033 MTN (XS2644240975)	EUR	255	255		105,1300	268.081,50	3,43
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR	125			102,4560	128.070,00	1,64
0,0000 % Austrian T-Bill 24/25.07.2024 (AT000A38NL5)	EUR	117	117		99,7750	116.736,75	1,49
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	262			89,7200	235.066,40	3,01
0,0000 % Belgium 24/07.11.2024 (BE0312797690)	EUR	87			98,7500	85.912,50	1,10
0,0000 % Belgium 24/13.03.2025 (BE0312799712)	EUR	53	53		97,6280	51.742,84	0,66
0,0000 % Belgium 24/09.01.2025 (BE0312798706)	EUR	100	100		98,1750	98.175,00	1,26
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/27.09.2024 (NL00150021D5)	EUR	73			99,2010	72.416,73	0,93
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/29.08.2024 (NL0015001Z53)	EUR	58			99,4500	57.681,00	0,74
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182D (EU000A3JZSN9)	EUR	91	91		98,9360	90.031,76	1,15
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182D (EU000A3JZSL3)	EUR	112	112		99,2030	111.107,36	1,42
0,0000 % ESM 24/19.12.2024 S.182D (EU000A3JZSS8)	EUR	83	83		98,3230	81.608,09	1,04
0,0000 % ESM 24/21.11.2024 S.182D (EU000A3JZSQ2)	EUR	100	100		98,5990	98.599,00	1,26
0,0000 % ESM 24/04.07.2024 91D (EU000A3JZSM1)	EUR	70	70		99,9800	69.986,00	0,90
0,0000 % Esm 24/05.09.2024 S.91D (EU000A3JZSR0)	EUR	100	100		99,3450	99.345,00	1,27
0,0000 % ESM 24/08.08.2024 S.91D (EU000A3JZSP4)	EUR	104			99,6230	103.607,92	1,33
0,0000 % ESM 24/18.07.2024 S.175D (EU000A3JZSG3)	EUR	74	74		99,8380	73.880,12	0,95
0,0000 % European Union 24/ 08.11.2024 S.6M (EU000A3K4EX4)	EUR	134	134		98,7300	132.298,20	1,69
0,0000 % European Union 24/04.10.2024 S.6M (EU000A3K4EV8)	EUR	111	111		99,0640	109.961,04	1,41
0,0000 % European Union 24/05.07.2024 S.6M (EU000A3K4EQ8)	EUR	135	135		99,9700	134.959,50	1,73
0,0000 % European Union 24/06.09.2024 S.6M (EU000A3K4ET2)	EUR	115	115		99,3330	114.232,95	1,46
0,0000 % European Union 24/06.12.2024 S.6M (EU000A3K4EZ9)	EUR	100	100		98,4510	98.451,00	1,26
0,0000 % European Union 24/09.08.2024 S.6M (EU000A3K4ER6)	EUR	120	120		99,6140	119.536,80	1,53
0,0000 % France 24/03.07.2024 (FR0128379387)	EUR	110	110		99,9810	109.979,10	1,41
0,0000 % France 24/16.10.2024 (FR0128379445)	EUR	70	70		98,9430	69.260,10	0,89
0,0000 % France 24/17.07.2024 (FR0128379395)	EUR	137	137		99,8480	136.791,76	1,75
0,0000 % France 24/14.08.2024 S.13W (FR0128379411)	EUR	137	137		99,5620	136.399,94	1,75
0,0000 % France 24/18.09.2024 (FR0128227784)	EUR	112	112		99,2130	111.118,56	1,42
0,0000 % France 24/24.04.2025 S.52W (FR0128379486)	EUR	35	35		97,2500	34.037,50	0,44
0,0000 % France 24/26.02.2025 (FR0128227818)	EUR	37	37		97,7390	36.163,43	0,46
0,0000 % France 24/26.03.2025 (FR0128227826)	EUR	55	55		97,4860	53.617,30	0,69
0,0000 % France 24/29.01.2025 (FR0128227800)	EUR	39	39		97,9830	38.213,37	0,49
0,0000 % France Discount T-Bill 23/27.11.2024 (FR0128071075)	EUR	51	51		98,5430	50.256,93	0,64
0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059)	EUR	93	93		99,0850	92.149,05	1,18
0,0000 % French 24/21.05.2025 S.52W (FR0128379494)	EUR	50	50		96,9970	48.498,50	0,62
0,0000 % French 24/25.09.2024 S.13W (FR0128379437)	EUR	99	99		99,1330	98.141,67	1,26
0,0000 % French 24/28.08.2024 S.13W (FR0128379429)	EUR	84	84		99,4190	83.511,96	1,07
0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320)	EUR	112	112		99,6360	111.592,32	1,43
0,0000 % French Discount T-Bill 23/30.10.2024 (FR0128071067)	EUR	77			98,8140	76.086,78	0,97
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.01.2025 (FR0128227792)	EUR	57	57		98,2210	55.985,97	0,72
0,0000 % French Discount T-Bill 24/14.11.2024 S.27W (FR0128379452)	EUR	34	34		98,6640	33.545,76	0,43
0,0000 % French Discount T-Bill 24/31.07.2024 S.13W (FR0128379403)	EUR	35	35		99,7030	34.896,05	0,45
0,0000 % German Treasury 24/15.01.2025 S.364D (DE000BUOE139)	EUR	19	19		98,2140	18.660,66	0,24
0,0000 % German Treasury Bill 23/17.07.2024 364D (DE000BUOE071)	EUR	77	77		99,8630	76.894,51	0,98
0,0000 % Germany 23/18.09.2024 S.364D (DE000BUOE097)	EUR	58	58		99,2880	57.587,04	0,74

## 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
0,0000 % Germany 23/20.11.2024 S.364D (DE000BU0E113)	EUR	34	34		% 98,6890	33.554,26	0,43
0,0000 % Germany 23/21.08.2024 S.364D (DE000BU0E089)	EUR	92	92		% 99,5250	91.563,00	1,17
0,0000 % Hessen 19/25.04.25 (DE000A1RQDF9)	EUR	34	34		% 97,2435	33.062,79	0,42
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4)	EUR	84	84		% 97,6220	82.002,48	1,05
0,2500 % Investitionsbank Berlin 18/29.11.24 (DE000A2LQK31)	EUR	100	100		% 98,6280	98.628,00	1,26
0,6250 % KfW 15/15.01.25 (DE000A11QTD2)	EUR	51	51		% 98,4680	50.218,68	0,64
0,0000 % KfW 21/15.11.24 MTN (DE000A3E5XK7)	EUR	50	50		% 98,6950	49.347,50	0,63
0,0000 % KfW 20/18.02.25 MTN (DE000A254PM6)	EUR	56	56		% 97,8430	54.792,08	0,70
3,0000 % Land Rheinland-Pfalz 23/15.01.2025 (DE000RLP1395)	EUR	16	16		% 99,6725	15.947,60	0,20
0,1250 % Niedersachsen, Land 19/07.03.25 Cl.A (DE000A2TRO26)	EUR	53	53		% 97,7700	51.818,10	0,66
0,0000 % Netherland 24/30.10.2024 (NL00150022Y9)	EUR	34	34		% 98,8770	33.618,18	0,43
4,5000 % Pandora 23/10.04.2028 MTN (XS2596599147)	EUR	150			% 102,4010	153.601,50	1,97
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	279			% 89,7360	250.363,44	3,20
3,7400 % Saarland 24/13.09.2024 (DE000A3H3GQ1)	EUR	100	100		% 100,0100	100.010,00	1,28
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land 20/01.04.25 (DE000A254S41)	EUR	35	35		% 97,4200	34.097,00	0,44
0,0000 % Spain 23/06.12.2024 S.12M (ES0L02412069)	EUR	38	38		% 98,6620	37.491,56	0,48
0,0000 % Spain 23/08.11.2024 S.12M (ES0L02411087)	EUR	58	58		% 98,7800	57.292,40	0,73
0,0000 % Spain 24/07.02.2025 S.12M (ES0L02502075)	EUR	37	37		% 97,9410	36.238,17	0,46
0,0000 % Spain 24/07.03.2025 S.12M (ES0L02503073)	EUR	37	37		% 97,6720	36.138,64	0,46
0,0000 % Spain 24/09.05.2025 S.12M (ES0L02505094)	EUR	34	34		% 97,1610	33.034,74	0,42
0,0000 % Spain 24/10.01.2025 S.12M (ES0L02501101)	EUR	70	70		% 98,2010	68.740,70	0,88
5,0000 % Svenska Handelsbanken 16.08.2034 MTN (XS2667124569)	EUR	140	140		% 103,0390	144.254,60	1,85
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	170			% 102,5700	174.369,00	2,23
4,7500 % UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014)	EUR	230			% 104,6580	240.713,40	3,08
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>375.563,60</b>	<b>4,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Austria 24/31.10.2024 S.217D (AT0000A38NM3)	EUR	93	93		% 98,8040	91.887,72	1,18
0,0000 % Finland 24/13.02.2025 S.336D (FI4000567110)	EUR	92	92		% 97,8400	90.012,80	1,15
0,0000 % Finland 24/15.10.2024 (FI4000565932)	EUR	96	96		% 98,9480	94.990,08	1,22
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.11.2024 S.307D (FI4000565940)	EUR	100	100		% 98,6730	98.673,00	1,26
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.422.294,72</b>	<b>18,20</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>1.422.294,72</b>	<b>18,20</b>
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	15.904	17.862	1.958	EUR 89,4300	1.422.294,72	18,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>7.873.631,86</b>	<b>100,76</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>889,45</b>	<b>0,01</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	211,00			% 100	1,23	0,00
US Dollar	USD	950,13			% 100	888,22	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>59.780,50</b>	<b>0,77</b>
Zinsansprüche	EUR	31.244,36			% 100	31.244,36	0,40
Quellensteueransprüche	EUR	935,12			% 100	935,12	0,01
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr <sup>5)</sup>	EUR	27.601,02			% 100	27.601,02	0,35
<b>Summe der Vermögensgegenstände<sup>1)</sup></b>						<b>7.934.301,81</b>	<b>101,54</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-115.360,87</b>	<b>-1,48</b>
EUR - Kredite	EUR	-115.360,87			% 100	-115.360,87	-1,48
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-5.072,08</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-4.299,81			% 100	-4.299,81	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-772,27			% 100	-772,27	-0,01

# 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
<b>Fondsvermögen</b>						<b>7.813.868,86</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						108,78	
Umlaufende Anteile						71.830,060	

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 . . . . . %	13,839
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	68,684
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	40,497

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Japanische Yen . . . . . JPY	172,130000 = EUR	1
US Dollar . . . . . USD	1,069700 = 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 2026 III

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	100.441,91
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	1.732,45
3. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	75.479,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> .....	EUR	82,67
5. Sonstige Erträge .....	EUR	525,19

**Summe der Erträge .....** EUR **178.261,41**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-962,32
davon: Bereitstellungszinsen .....	EUR	-51,86
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-39.934,74
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-39.934,74
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-78.170,03
davon: vorausbezahlte Aufwendungen .....	EUR	-76.012,88
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr .....	EUR	-65.999,03
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften .....	EUR	-48.414,29
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens .....	EUR	3.170,05
Ertragsausgleich .....	EUR	35.230,39
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-2.157,15

**Summe der Aufwendungen .....** EUR **-119.067,09**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** EUR **59.194,32**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	474.723,94
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-404.421,88

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** EUR **70.302,06**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **129.496,38**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-141.081,11
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	783.924,73

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **642.843,62**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** EUR **772.340,00**

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 1,14% 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 635,65.

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.

<sup>1)</sup> Enthalten ist eine Korrektur aus dem Vorjahr in Höhe von EUR 82,67.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	EUR	<b>14.595.835,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-331.307,50
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	-7.191.432,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen <sup>1)</sup> .....	EUR	-7.191.432,89
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	-31.566,65
4. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	772.340,00
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-141.081,11
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	783.924,73

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** EUR **7.813.868,86**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **474.723,94**

aus: Wertpapiergeschäften .....	EUR	468.579,67
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	6.144,27

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....** EUR **-404.421,88**

aus: Wertpapiergeschäften .....	EUR	-402.386,69
Finanztermingeschäften .....	EUR	-62,67
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-1.972,52

### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste .....** EUR **642.843,62**

aus: Wertpapiergeschäften .....	EUR	642.825,08
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	18,54

<sup>1)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 89.798,70 zu Gunsten des Fondsvermögens.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	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
2024 .....	7.813.868,86	108,78
2023 .....	14.595.835,90	103,54
2022 .....	26.605.217,38	98,39

## 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 0,95 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 352.353,86 EUR.

# 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 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 2023 bis Ende Juni 2024 einen Wertzuwachs von 8,0% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik

### DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1874834846	8,0%	5,7%	27,1%

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die seit dem vierten

Quartal 2023 auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Der Teilfonds war zum Ende des Berichtszeitraums überwiegend in verzinslichen Wertpapieren investiert und partizipierte damit an der Entwicklung der globalen Rentenmärkte.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo

einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 2027

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	11.675.966,97	42,41
Unternehmen	3.324.382,89	12,08
Sonstige öffentliche Stellen	2.325.488,04	8,45
Institute	2.321.279,27	8,43
Regionalregierungen	1.226.969,38	4,46
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1.087.067,64	3,95
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>21.961.154,19</b>	<b>79,78</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>5.000.505,99</b>	<b>18,17</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>476.595,72</b>	<b>1,73</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>106.264,19</b>	<b>0,38</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-0,34</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.731,72</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.526.788,03</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>20.749.705,80</b>	<b>75,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,8750 % Aeroporti di Roma 23/10.07.2033 MTN (XS2644240975)	EUR	475	475		% 105,1300	499.367,50	1,81
0,0000 % Agence Française de Développement 20/25.03.25 MTN (FR0013483526)	EUR	100	100		% 97,3935	97.393,50	0,35
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR	231			% 102,4560	236.673,36	0,86
0,0000 % Austrian T-Bill 24/25.07.2024 (AT0000A38NL5)	EUR	360	360		% 99,7750	359.190,00	1,30
3,6250 % Autolive 23/07.08.2029 MTN (XS2759982577)	EUR	430	430		% 99,1780	426.465,40	1,55
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	485			% 89,7200	435.142,00	1,58
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719)	EUR	291			% 102,7320	298.950,12	1,09
0,0000 % Belgium 24/07.11.2024 (BE0312797690)	EUR	289			% 98,7500	285.387,50	1,04
0,0000 % Belgium 24/13.03.2025 (BE0312799712)	EUR	173	173		% 97,6280	168.896,44	0,61
0,0000 % Belgium 24/09.01.2025 (BE0312798706)	EUR	348	348		% 98,1750	341.649,00	1,24
4,5000 % Carrier Global 23/29.11.2032 S. WI (XS2751689048)	EUR	230	230		% 104,7765	240.985,95	0,88
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/27.09.2024 (NL00150021D5)	EUR	233			% 99,2010	231.138,33	0,84
0,0000 % Dutch Treasury Cert 24/29.08.2024 (NL0015001Z53)	EUR	176			% 99,4500	175.032,00	0,64
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182D (EU000A3JZSN9)	EUR	290	290		% 98,9360	286.914,40	1,04
0,0000 % ESM 24/19.09.2024 S.182D (EU000A3JZSL3)	EUR	355	355		% 99,2030	352.170,65	1,28
0,0000 % ESM 24/19.12.2024 S.182D (EU000A3JZSS8)	EUR	290	290		% 98,3230	285.136,70	1,04
0,0000 % ESM 24/21.11.2024 S.182D (EU000A3JZSQ2)	EUR	352	352		% 98,5990	347.068,48	1,26
0,0000 % ESM 24/04.07.2024 91D (EU000A3JZSM1)	EUR	231	231		% 99,9800	230.953,80	0,84
0,0000 % Esm 24/05.09.2024 S.91D (EU000A3JZSR0)	EUR	350	350		% 99,3450	347.707,50	1,26
0,0000 % ESM 24/08.08.2024 S.91D (EU000A3JZSP4)	EUR	350			% 99,6230	348.680,50	1,27
0,0000 % ESM 24/18.07.2024 S.175D (EU000A3JZSG3)	EUR	235	235		% 99,8380	234.619,30	0,85
0,0000 % European Union 24/ 08.11.2024 S.6M (EU000A3K4EX4)	EUR	465	465		% 98,7300	459.094,50	1,67
0,0000 % European Union 24/04.10.2024 S.6M (EU000A3K4EV8)	EUR	355	355		% 99,0640	351.677,20	1,28
0,0000 % European Union 24/05.07.2024 S.6M (EU000A3K4EQ8)	EUR	465	465		% 99,9700	464.860,50	1,69
0,0000 % European Union 24/06.09.2024 S.6M (EU000A3K4ET2)	EUR	355	355		% 99,3330	352.632,15	1,28
0,0000 % European Union 24/06.12.2024 S.6M (EU000A3K4EZ9)	EUR	349	349		% 98,4510	343.593,99	1,25
0,0000 % European Union 24/09.08.2024 S.6M (EU000A3K4ER6)	EUR	355	355		% 99,6140	353.629,70	1,28
0,0000 % France 24/03.07.2024 (FR0128379387)	EUR	350	350		% 99,9810	349.933,50	1,27
0,0000 % France 24/16.10.2024 (FR0128379445)	EUR	231	231		% 98,9430	228.558,33	0,83
0,0000 % France 24/17.07.2024 (FR0128379395)	EUR	466	466		% 99,8480	465.291,68	1,69
0,0000 % France 24/14.08.2024 S.13W (FR0128379411)	EUR	465	465		% 99,5620	462.963,30	1,68
0,0000 % France 24/18.09.2024 (FR0128227784)	EUR	355	355		% 99,2130	352.206,15	1,28
0,0000 % France 24/24.04.2025 S.52W (FR0128379486)	EUR	116	116		% 97,2500	112.810,00	0,41
0,0000 % France 24/26.02.2025 (FR0128227818)	EUR	117	117		% 97,7390	114.354,63	0,42
0,0000 % France 24/26.03.2025 (FR0128227826)	EUR	174	174		% 97,4860	169.625,64	0,62
0,0000 % France 24/29.01.2025 (FR0128227800)	EUR	117	117		% 97,9830	114.640,11	0,42
0,0000 % France Discount T-Bill 23/27.11.2024 (FR0128071075)	EUR	174	174		% 98,5430	171.464,82	0,62
0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059)	EUR	292	292		% 99,0850	289.328,20	1,05
0,0000 % French 24/21.05.2025 S.52W (FR0128379494)	EUR	174	174		% 96,9970	168.774,78	0,61
0,0000 % French 24/25.09.2024 S.13W (FR0128379437)	EUR	350	350		% 99,1330	346.965,50	1,26
0,0000 % French 24/28.08.2024 S.13W (FR0128379429)	EUR	290	290		% 99,4190	288.315,10	1,05
0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320)	EUR	355	355		% 99,6360	353.707,80	1,28
0,0000 % French Discount T-Bill 23/30.10.2024 (FR0128071067)	EUR	234			% 98,8140	231.224,76	0,84
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.01.2025 (FR0128227792)	EUR	176	176		% 98,2210	172.868,96	0,63
0,0000 % French Discount T-Bill 24/14.11.2024 S 27W (FR0128379452)	EUR	116	116		% 98,6640	114.450,24	0,42
0,0000 % French Discount T-Bill 24/31.07.2024 S 13W (FR0128379403)	EUR	116	116		% 99,7030	115.655,48	0,42

## 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
0,0000 % German Treasury 24/15.01.2025 S.364D (DE000BU0E139) .....	EUR	59	59		% 98,2140	57.946,26	0,21
0,0000 % German Treasury Bill 23/17.07.2024 364D (DE000BU0E071) .....	EUR	235	235		% 99,8630	234.678,05	0,85
0,0000 % Germany 23/18.09.2024 S.364D (DE000BU0E097) .....	EUR	176	176		% 99,2880	174.746,88	0,63
0,0000 % Germany 23/20.11.2024 S.364D (DE000BU0E113) .....	EUR	116	116		% 98,6890	114.479,24	0,42
0,0000 % Germany 23/21.08.2024 S.364D (DE000BU0E089) .....	EUR	292	292		% 99,5250	290.613,00	1,06
0,0000 % Hessen 19/25.04.25 (DE000A1RQDF9) .....	EUR	115	115		% 97,2435	111.830,03	0,41
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4) .....	EUR	290	290		% 97,6220	283.103,80	1,03
3,1250 % In.Bk.Berlin Is S.227 23/30.09.2024 (DE000A30V224) .....	EUR	200	200		% 99,8500	199.700,00	0,73
0,7500 % Intesa Sanpaolo 21/16.03.28 MTN (XS2317069685) .....	EUR	535			% 90,0310	481.665,85	1,75
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. 23/14.09.2028 (XS2673969650) .....	EUR	430	430		% 102,7980	442.031,40	1,61
0,2500 % Investitionsbank Berlin 18/29.11.24 (DE000A2LQK31) .....	EUR	300	300		% 98,6280	295.884,00	1,07
0,6250 % KfW 15/15.01.25 (DE000A11QTD2) .....	EUR	174	174		% 98,4680	171.334,32	0,62
0,0000 % KfW 21/15.11.24 MTN (DE000A3E5XK7) .....	EUR	174	174		% 98,6950	171.729,30	0,62
0,0000 % KfW.20/18.02.25 MTN (DE000A254PM6) .....	EUR	175	175		% 97,8430	171.225,25	0,62
3,0000 % Land Rheinland-Pfalz 23/15.01.2025 (DE000RPL1395) .....	EUR	50	50		% 99,6725	49.836,25	0,18
0,1250 % Niedersachsen, Land 19/07.03.25 CLA (DE000A2TR026) .....	EUR	173	173		% 97,7700	169.142,10	0,61
0,0000 % Netherland 24/30.10.2024 (NL00150022Y9) .....	EUR	116	116		% 98,8770	114.697,32	0,42
4,5000 % Pandora 23/10.04.2028 MTN (XS2596599147) .....	EUR	276			% 102,4010	282.626,76	1,03
4,2500 % ProLogis Euro Finance 23/31.01.2043 MTN (XS2580271752) .....	EUR	324			% 98,5110	319.175,64	1,16
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244) .....	EUR	515			% 89,7360	462.140,40	1,68
3,7400 % Saarland 24/13.09.2024 (DE000A3H3GQ1) .....	EUR	500	500		% 100,0100	500.050,00	1,82
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land 20/01.04.25 (DE000A254S41) .....	EUR	116	116		% 97,4200	113.007,20	0,41
0,0000 % Spain 23/06.12.2024 S.12M (ES0L02412069) .....	EUR	118	118		% 98,6620	116.421,16	0,42
0,0000 % Spain 23/08.11.2024 S.12M (ES0L02411087) .....	EUR	176	176		% 98,7800	173.852,80	0,63
0,0000 % Spain 24/07.02.2025 S.12M (ES0L02502075) .....	EUR	117	117		% 97,9410	114.590,97	0,42
0,0000 % Spain 24/07.03.2025 S.12M (ES0L02503073) .....	EUR	117	117		% 97,6720	114.276,24	0,42
0,0000 % Spain 24/09.05.2025 S.12M (ES0L02505094) .....	EUR	116	116		% 97,1610	112.706,76	0,41
0,0000 % Spain 24/10.01.2025 S.12M (ES0L02501101) .....	EUR	232	232		% 98,2010	227.826,32	0,83
5,0000 % Svenska Handelsbanken 16.08.2034 MTN (XS2667124569) .....	EUR	280	280		% 103,0390	288.509,20	1,05
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978) .....	EUR	315			% 102,5700	323.095,50	1,17
4,7500 % UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014) .....	EUR	425			% 104,6580	444.796,50	1,62
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753) .....	EUR	465			% 95,4490	443.837,85	1,61
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.211.448,39</b>	<b>4,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Austria 24/31.10.2024 S.217D (AT0000A38NM3) .....	EUR	293	293		% 98,8040	289.495,72	1,05
0,0000 % Finland 24/13.02.2025 S.336D (FI4000567110) .....	EUR	292	292		% 97,8400	285.692,80	1,04
0,0000 % Finland 24/15.10.2024 (FI4000565932) .....	EUR	293	293		% 98,9480	289.917,64	1,05
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.11.2024 S.307D (FI4000565940) .....	EUR	351	351		% 98,6730	346.342,23	1,26
<b>Investmentanteile</b>						<b>5.000.505,99</b>	<b>18,17</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>5.000.505,99</b>	<b>18,17</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%) .....	Stück	11	1.743	2.028	EUR 10.246,3035	112.709,34	0,41
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%) .....	Stück	54.655	54.655		EUR 89,4300	4.887.796,65	17,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>26.961.660,18</b>	<b>97,95</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>476.595,72</b>	<b>1,73</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	476.346,96			% 100	476.346,96	1,73

## 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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund .....	GBP	22,19			% 100	26,21	0,00
Japanische Yen .....	JPY	227,00			% 100	1,32	0,00
US Dollar .....	USD	236,65			% 100	221,23	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>106.264,19</b>	<b>0,38</b>
Zinsansprüche .....	EUR	105.036,62			% 100	105.036,62	0,38
Quellensteueransprüche .....	EUR	1.227,57			% 100	1.227,57	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>27.544.520,09</b>	<b>100,06</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-0,34</b>	<b>0,00</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken .....	CHF	-0,33			% 100	-0,34	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-17.731,72</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-14.996,55			% 100	-14.996,55	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-2.735,17			% 100	-2.735,17	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>27.526.788,03</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						113,94	
Umlaufende Anteile						241.583,000	

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 .....	%	13,320
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	59,132
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	38,142

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Schweizer Franken .....	CHF	0,962200	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,846550	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	172,130000	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,069700	= 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.

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

---

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 2027

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	289.710,08
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	9.551,71
3. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	236.905,87
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	10.694,99
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	1.512,27

**Summe der Erträge . . . . . EUR 548.374,92**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.625,65
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-172,77
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-134.273,80
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-134.273,80
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-106.742,57
davon: vorausbezahlte Aufwendungen . . . . .	EUR	-98.834,55
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr . . . . .	EUR	-101.721,75
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften . . . . .	EUR	-3.681,18
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens . . . . .	EUR	42,53
Ertragsausgleich . . . . .	EUR	6.525,85
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-7.908,02

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -242.642,02**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 305.732,90**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	1.757.304,31
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-469.835,68

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 1.287.468,63**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 1.593.201,53**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-573.360,51
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.052.723,64

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 479.363,13**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2.072.564,66**

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 0,90% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5,80.

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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Quellensteuer-Rückerstattungen für die Vorjahre in Höhe von EUR 11.076,69.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>28.887.100,28</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-722.320,50
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-2.745.541,26
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-2.745.541,26
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	34.984,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	2.072.564,66
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-573.360,51
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	1.052.723,64

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 27.526.788,03**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 1.757.304,31**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	1.513.991,11
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	12.451,98
Swappgeschäften . . . . .	EUR	230.861,22

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -469.835,68**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-469.723,73
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-85,31
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-26,64

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 479.363,13**

aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	639.134,65
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	12,55
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-159.784,07

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

<sup>1)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 19.302,53 zu Gunsten des Fondsvermögens.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	EUR	2,75

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024 . . . . .	27.526.788,03	113,94
2023 . . . . .	28.887.100,28	108,22
2022 . . . . .	31.962.191,38	104,11

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,26 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.114.267,60 EUR.

# 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 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 2023 bis Ende Juni 2024 einen Wertzuwachs von 7,9% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik

### DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre <sup>1)</sup>
LU2242306996	7,9%	4,1%	12,0%

<sup>1)</sup> 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: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Aktienmärkte der Industrieländer zeigten sich im Berichtszeitraum in starker Verfassung. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte spürbar zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung.

Zudem ließ die seit dem vierten Quartal 2023 auch in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende der Zinsanhebungen und sogar möglichen -senkungen aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum per Saldo sogar im Minus.

Der Teilfonds war zum Ende des Berichtszeitraums überwiegend in verzinslichen Wertpapieren investiert und partizipierte damit an der Entwicklung der globalen Rentenmärkte.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen

verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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

# Jahresabschluss

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	9.900.783,86	48,85
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2.225.442,70	10,98
Institute	697.833,91	3,44
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>12.824.060,47</b>	<b>63,27</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>6.087.567,28</b>	<b>30,03</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.012.923,16</b>	<b>5,00</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>387.042,81</b>	<b>1,91</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-0,46</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-12.325,51</b>	<b>-0,06</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-30.993,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.268.274,75</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>12.824.060,47</b>	<b>63,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,8750 % Aeroporti di Roma 23/10.07.2033 MTN (XS2644240975)	EUR	224	224		% 105,1300	235.491,20	1,16
10,5000 % AMS-OSRAM 23/30.03.2029 Reg S (XS2724532333)	EUR	740	870	130	% 104,9050	776.297,00	3,83
5,0000 % Assicurazioni Generali 16/08.06.48 MTN (XS1428773763)	EUR	111			% 102,4560	113.726,16	0,56
4,0000 % Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN (XS2776519980)	EUR	180	180		% 100,2960	180.532,80	0,89
5,0000 % Austria T&S 22/und. (XS2432941693)	EUR	300		200	% 86,7230	260.169,00	1,28
3,6250 % Autolive 23/07.08.2029 MTN (XS2759982577)	EUR	100	100		% 99,1780	99.178,00	0,49
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	231			% 89,7200	207.253,20	1,02
4,6250 % Bayer 23/26.05.2033 MTN (XS2630111719)	EUR	139			% 102,7320	142.797,48	0,70
2,2500 % Branicks Group 21/22.09.2026 (XS2388910270)	EUR	900			% 40,5750	365.175,00	1,80
4,5000 % Carrier Global 23/29.11.2032 S. WI (XS2751689048)	EUR	100	100		% 104,7765	104.776,50	0,52
3,1250 % Constellium 21/15.07.29 Reg S (XS2335148024)	EUR	580	100	220	% 93,4140	541.801,20	2,67
4,3750 % DCC group Fin Ireland 24/27.06.2031 MTN (XS2849625756)	EUR	121	121		% 99,6600	120.588,60	0,59
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	900			% 99,3880	894.492,00	4,41
5,5000 % eDreams ODIGEO 22/15.07.27 Reg S (XS2423013742)	EUR	680	110		% 100,0420	680.285,60	3,36
3,6250 % Epiroc AB 24/28.02.20231 MTN (XS2773789065)	EUR	110	110		% 99,0070	108.907,70	0,54
2,7500 % Forvia 21/15.02.27 (XS2405483301)	EUR	790		100	% 95,6600	755.714,00	3,73
4,7500 % Hamburg Commercial Bank 24/02.05.2029 MTN (DE000HCB0B36)	EUR	120	120		% 101,9610	122.353,20	0,60
5,1250 % Huhtamaki 23/24.11.2028 (FI4000562202)	EUR	400	400		% 103,1440	412.576,00	2,04
0,7500 % Intesa Sanpaolo 21/16.03.28 MTN (XS2317069685)	EUR	254			% 90,0310	228.678,74	1,13
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. 23/14.09.2028 (XS2673969650)	EUR	200	200		% 102,7980	205.596,00	1,01
2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505)	EUR	445	100	200	% 94,4810	420.440,45	2,07
5,7500 % Loxam 19/15.07.27 (XS2031871143)	EUR	500	500		% 99,4420	497.210,00	2,45
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	710		100	% 101,3620	719.670,20	3,55
2,1250 % Nexi Spa 21/30.04.2029 (XS2332590475)	EUR	420			% 90,6100	380.562,00	1,88
3,3750 % Novo-Nordisk 24/21.05.2034 MTN (XS2820460751)	EUR	150	150		% 99,9220	149.883,00	0,74
4,7500 % PostNL 24/12.06.2031 (XS2803804314)	EUR	100	100		% 100,5540	100.554,00	0,50
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	246			% 89,7360	220.750,56	1,09
3,5000 % Samsonite Finco 18/15.05.26 Reg S (XS1811792792)	EUR	253	253		% 98,8280	250.034,84	1,23
5,0000 % Svenska Handelsbanken 16.08.2034 MTN (XS2667124569)	EUR	130	130		% 103,0390	133.950,70	0,66
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	117		663	% 97,6550	114.256,35	0,56
2,8750 % Telecom Italia 24/28.01.2026 MTN (XS2798883240)	EUR	563	563		% 97,9420	551.413,46	2,72
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	150			% 102,5700	153.855,00	0,76
4,7500 % UBS Group 23/17.03.2032 (CH1255915014)	EUR	202			% 104,6580	211.409,16	1,04
5,5000 % Verisure Holding 24/15.05.2030 Reg S (XS2816753979)	EUR	380	380		% 101,7450	386.631,00	1,91
3,7500 % Virgin Media Finance 20/15.07.30 Reg S (XS2189766970)	EUR	1.130	260	100	% 84,8770	959.110,10	4,73
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201)	EUR	790		100	% 101,9100	805.089,00	3,97
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	223			% 95,4490	212.851,27	1,05
<b>Investmentanteile</b>						<b>6.087.567,28</b>	<b>30,03</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>6.087.567,28</b>	<b>30,03</b>
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	34.127	34.127		EUR 89,4300	3.051.977,61	15,06
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,550%)	Stück	6.099		44.061	EUR 125,3200	764.326,68	3,77

## 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 Fondsvermögen	
Xtrackers USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF 1D (IE00BDR5HM97) (0,100%)	Stück	193.191		188.484	USD	12,5760	2.271.262,99	11,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>18.911.627,75</b>	<b>93,30</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>1.012.923,16</b>	<b>5,00</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	1.009.559,50			%	100	1.009.559,50	4,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.270,62			%	100	1.270,62	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	353,00			%	100	2,05	0,00
US Dollar	USD	2.236,73			%	100	2.090,99	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>387.042,81</b>	<b>1,91</b>
Zinsansprüche	EUR	193.709,47			%	100	193.709,47	0,96
Quellensteueransprüche	EUR	423,79			%	100	423,79	0,00
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr <sup>5)</sup>	EUR	192.909,55			%	100	192.909,55	0,95
<b>Summe der Vermögensgegenstände<sup>1)</sup></b>							<b>20.311.593,72</b>	<b>100,21</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-0,46</b>	<b>0,00</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	-0,44			%	100	-0,46	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-12.325,51</b>	<b>-0,06</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-10.455,29			%	100	-10.455,29	-0,05
Anderer sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.870,22			%	100	-1.870,22	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-30.993,00</b>			<b>%</b>	<b>100</b>	<b>-30.993,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>20.268.274,75</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert							103,34	
Umlaufende Anteile							196.130,000	

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	%	30,401
größter potenzieller Risikobetrag	%	46,699
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	38,577

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 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 0,0, 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 Multi Asset 2027 II

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Schweizer Franken.....	CHF	0,962200	=	EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	172,130000	=	EUR	1
US Dollar.....	USD	1,069700	=	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 01.07.2023 bis 30.06.2024

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	389.431,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	6.169,59
3. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	215.352,45
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> .....	EUR	12.103,19
5. Sonstige Erträge .....	EUR	226,69

**Summe der Erträge .....** **EUR 623.283,38**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-1.528,40
davon: Bereitstellungszinsen .....	EUR	-133,13
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-105.095,95
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-105.095,95
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-263.508,65
davon: vorausbezahlte Aufwendungen .....	EUR	-257.491,55
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr .....	EUR	-173.392,15
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften .....	EUR	-212.158,84
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens .....	EUR	13.894,53
Ertragsausgleich .....	EUR	114.164,91
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-6.017,10

**Summe der Aufwendungen .....** **EUR -370.133,00**

**III. Ordentlicher Nettoertrag .....** **EUR 253.150,38**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	561.033,64
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-1.076.005,08

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** **EUR -514.971,44**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR -261.821,06**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	378.751,99
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	2.087.276,88

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR 2.466.028,87**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....** **EUR 2.204.207,81**

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 1,16% 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 1,23%.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 459,95.

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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Quellensteuer-Rückerstattungen für die Vorjahre in Höhe von EUR 12.103,19.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR 36.420.395,01</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR -1.057.457,99
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR -16.973.271,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen <sup>1)</sup> .....	EUR -16.973.271,60
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR -325.598,48
4. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR 2.204.207,81
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR 378.751,99
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR 2.087.276,88

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres .....** **EUR 20.268.274,75**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....</b>	<b>EUR 561.033,64</b>
aus: Wertpapiergeschäften .....	EUR 501.161,23
Finanztermingeschäften .....	EUR 49.003,14
Devisen(termin)geschäften .....	EUR 10.869,27

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....** **EUR -1.076.005,08**

aus: Wertpapiergeschäften .....	EUR -1.075.223,02
Finanztermingeschäften .....	EUR -248,95
Devisen(termin)geschäften .....	EUR -533,11

### Nettoveränderung der nichtrealisierten

<b>Gewinne/Verluste .....</b>	<b>EUR 2.466.028,87</b>
aus: Wertpapiergeschäften .....	EUR 2.466.080,81
Devisen(termin)geschäften .....	EUR -51,94

<sup>1)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 299.784,29 zu Gunsten des Fondsvermögens.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	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
2024 .....	20.268.274,75	103,34
2023 .....	36.420.395,01	98,74
2022 .....	51.449.218,05	93,48

## 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 0,34 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 194.634,25 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 zwölf Monaten bis Ende Juni 2024 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 8,0% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Juni 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der

### DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre <sup>1)</sup>
LU1936202990	8,0%	11,0%	14,1%

<sup>1)</sup> Aufgelegt am 7.11.2019

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

Stand: 30.6.2024  
Angaben auf Euro-Basis

sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die anfangs immer noch hohe Inflation sowie ein schwaches Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken, die sich bereits zuvor von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet hatten, die Zinsen weiter an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend beendete das Gros der Zentralbanken den Zinsanhebungszyklus. Erstmals seit 2019 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins am 6. Juni 2024 um einen Viertelprozentpunkt auf 4,25% p.a.

Die Entwicklung an den internationalen Bondmärkten war im Berichtszeitraum uneinheitlich. Zunächst setzte sich der Renditeanstieg weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken

zur Bekämpfung der steigenden Preise. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Im ersten Halbjahr 2024 zogen die Renditen jedoch erneut an, nicht zuletzt aufgrund der Erkenntnis, dass sich die Inflation hartnäckig zeigte. Bei länger laufenden Staatsanleihen verzeichneten u.a. deutsche und US-amerikanische Titel per Saldo einen Renditeanstieg, verbunden mit ermäßigten Kursen. Hingegen zum kurzen Laufzeitende hin gaben die Renditen nach, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Im Segment der Corporate Bonds kamen insbesondere High Yield Bonds ihre hohen Kupons sowie sich einengende Risikoprämien zugute.

Das Basisinvestment des Teilfonds bildeten nach wie vor 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 partizipierte durch seine niedrige Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) merklich an der günstigeren Anleihekursentwicklung zum kürzeren Laufzeitende hin. Zudem profitierte es mit einer hohen durchschnittlichen Risikoprämie der gehaltenen Anleihen von der Einengung der Renditeaufschläge im High Yield Bondsegment sowie 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.

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **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 Bonds EUR 2026

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	8.288.554,00	90,46
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>8.288.554,00</b>	<b>90,46</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>57.772,44</b>	<b>0,63</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>685.639,99</b>	<b>7,48</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>100.319,33</b>	<b>1,09</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>49.365,24</b>	<b>0,54</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.626,47</b>	<b>-0,03</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-15.813,00</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.162.211,53</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>8.288.554,00</b>	<b>90,46</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	1.500		2.400	% 94,4620	1.416.930,00	15,46
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	1.600		3.900	% 94,1090	1.505.744,00	16,43
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	1.300		3.800	% 93,9390	1.221.207,00	13,33
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	1.000		2.900	% 95,1650	951.650,00	10,39
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	1.000		800	% 96,8090	968.090,00	10,57
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	1.300		2.300	% 96,1610	1.250.093,00	13,64
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	1.000		100	% 97,4840	974.840,00	10,64
<b>Investmentanteile</b>						<b>57.772,44</b>	<b>0,63</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>57.772,44</b>	<b>0,63</b>
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	4	364	370	EUR 14.443,1100	57.772,44	0,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>8.346.326,44</b>	<b>91,09</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>685.639,99</b>	<b>7,48</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Protection Seller</b>							
Altice France S.A./Altice France S.A. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	250				-66.463,90	-0,73
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	400				857,14	0,01
Constellium SE / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	400				7.750,30	0,08
Elis S.A. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				31.111,07	0,34
Faurecia S.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				-4.931,75	-0,05
Grifols S.A. / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				-32.028,14	-0,35
Ineos Group Holdings S.A. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				29.731,79	0,32
Intesa Sanpaolo S.p.A. / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	450				5.866,88	0,06
Intrum AB / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				-96.232,49	-1,05
Monitchem Holdco 3 S.A. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	400				16.619,52	0,18
OI European Group B.V. / 500 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				27.574,47	0,30
Rolls Royce PLC / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				5.954,63	0,06
Santander Issuances S.A.U. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	450				1.795,93	0,02
Société Générale S.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				811,68	0,01
Standard Chartered PLC / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	350				1.764,85	0,02
Telecom Italia S.p.A. / 100 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				-5.841,63	-0,06
thyssenkrupp AG / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				-3.626,19	-0,04
United Group B.V. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	400				29.389,77	0,32
UPC Holding B.V. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	400				33.461,12	0,37
Valéo S.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	400				445,99	0,00
Virgin Media Finance PLC / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				31.464,39	0,34
Ziggo Bond Co. B.V. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	500				34.272,87	0,37
ADT Corp. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	USD	250				23.095,48	0,25
Royal Caribbean Cruises Ltd. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	USD	450				43.127,22	0,47
Vistra Energy Corp. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	USD	250				21.807,85	0,24

## 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 Fondsvermögen
<b>Zinsswaps</b>							
(Zahlen / Erhalten)							
Swap -0,074% / EURIBORM3 (BOFAML FR) 30.06.22 - 30.06.26 (OTC)	EUR	9.300				547.861,14	5,98
<b>Bankguthaben</b>						<b>100.319,33</b>	<b>1,09</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	86.431,11		%	100	86.431,11	0,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	14.856,23		%	100	13.888,22	0,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>49.365,24</b>	<b>0,54</b>
Zinsansprüche	EUR	29.645,91		%	100	29.645,91	0,32
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr <sup>5)</sup>	EUR	19.719,33		%	100	19.719,33	0,22
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>9.390.775,10</b>	<b>102,49</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.626,47</b>	<b>-0,03</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.521,58		%	100	-2.521,58	-0,02
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-1.104,89		%	100	-1.104,89	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-15.813,00</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>9.162.211,53</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						105,15	
Umlaufende Anteile						87.133,000	

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	%	21,339
größter potenzieller Risikobetrag	%	46,193
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	31,473

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 2,0, 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 18.326.996,84.

### 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	1.100.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	1.100.000,00

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

# DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

US Dollar..... USD      1,069700 = 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 01.07.2023 bis 30.06.2024

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	90.304,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	56.858,13
3. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	1,89

**Summe der Erträge . . . . . EUR 147.164,40**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-48.437,79
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-61,95
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-30.951,33
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-30.951,33
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-103.994,72
davon:		
vorausbezahlte Aufwendungen . . . . .	EUR	-100.179,37
bestehend aus:		
Abschreibung der Platzierungsgebühr . . . . .	EUR	-103.855,01
verwässerungsbedingte Anpassungen auf Grund von Anteilscheingeschäften . . . . .	EUR	-96.951,97
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Nettofondsvermögens . . . . .	EUR	5.571,24
Ertragsausgleich . . . . .	EUR	95.056,37
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-3.815,35

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -183.383,84**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -36.219,44**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	1.909.636,11
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-1.163.241,15

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 746.394,96**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 710.175,52**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-2.731.605,98
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	2.755.006,48

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 23.400,50**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 733.576,02**

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 0,99% 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 607,40.

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 4,58 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 311 173,55 EUR.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>26.431.511,98</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-543.018,62
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-18.024.795,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen <sup>1)</sup> . . . . .	EUR	-18.024.795,92
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	564.938,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	733.576,02
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-2.731.605,98
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	2.755.006,48

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . EUR 9.162.211,53**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 1.909.636,11**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	5.148,90
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	1.623,56
Swappgeschäften . . . . .	EUR	1.902.863,65

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -1.163.241,15**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-895.153,24
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-268.087,91

### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR 23.400,50**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2.218.225,65
Swappgeschäften . . . . .	EUR	-2.194.825,15

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

<sup>1)</sup> Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 184.980,00 zu Gunsten des Fondsvermögens.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	16.08.2024	EUR	4,53

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024 . . . . .	9.162.211,53	105,15
2023 . . . . .	26.431.511,98	99,48
2022 . . . . .	41.945.930,98	90,76



# DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2024

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Fixed Maturity SICAV konsolidiert	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation) <sup>2)</sup>	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) <sup>4)</sup>
Wertpapiervermögen	532.194.965,90	-	-
Zins-Derivate	- 27.120,00	-	-
Devisen-Derivate	5.048,09	-	-
Swaps	984.614,32	-	-
Bankguthaben	9.068.089,99	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	3.944.594,24	-	-
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	546.414.428,72	-	-
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 115.364,69	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 327.940,94	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 237.140,30	-	-
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>545.489.746,61</b>	-	-

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) <sup>8)</sup>	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) <sup>9)</sup>
Wertpapiervermögen	5.836.048,81	6.829.593,84	21.671.781,17
Zins-Derivate	-	- 6.240,00	- 20.880,00
Devisen-Derivate	-	- 610,70	- 1.865,31
Swaps	-	-	-
Bankguthaben	114.391,54	476.675,01	1.350.673,35
Sonstige Vermögensgegenstände	72.346,53	10.842,57	35.065,18
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	6.022.786,88	7.318.439,39	23.061.707,80
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 3.220,87	- 3.042,41	- 6.985,33
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-	-	-
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>6.019.566,01</b>	<b>7.307.218,31</b>	<b>23.027.789,06</b>

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation) wurde am 15.05.2024 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation) wurde am 28.06.2024 liquidiert.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) <sup>89</sup>	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026
11.897.767,60	-	176.897.630,85	65.885.547,90	29.533.318,35
-	-	-	-	-
-	-	-	-	7.092,52
153.275,55	-	-	-	-
275.941,66	-	60.677,44	102.995,59	687.329,28
97.793,78	-	1.517.496,28	713.419,87	349.751,15
12.424.778,59	-	178.475.804,57	66.701.963,36	30.577.491,30
-	-	-	-	-
- 5.302,36	-	- 117.098,76	- 43.689,99	- 20.320,00
-	-	-	- 14.096,70	-
<b>12.419.476,23</b>	<b>-</b>	<b>178.358.705,81</b>	<b>66.644.176,67</b>	<b>30.557.171,30</b>

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation) <sup>100</sup>	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) <sup>122</sup>	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II
-	8.131.035,58	67.620.959,22	46.774.354,64	4.807.306,87
-	-	-	-	-
-	431,58	-	-	-
-	-	-	-	145.698,78
-	121.822,93	1.159.282,84	2.716.251,75	95.264,34
-	114.025,97	43.862,91	320.337,94	4.293,32
-	8.367.316,06	68.824.104,97	49.810.944,33	5.052.563,31
-	-	-	-	- 3,02
-	- 3.293,16	- 41.163,67	- 27.207,80	- 3.437,74
-	-	- 155.268,60	- 18.077,80	-
-	<b>8.364.022,90</b>	<b>68.627.672,70</b>	<b>49.765.658,73</b>	<b>5.049.122,55</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2024

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III
Wertpapiervermögen	17.418.311,80	6.798.063,04	7.873.631,86
Zins-Derivate	-	-	-
Devisen-Derivate	-	-	-
Swaps	-	-	-
Bankguthaben	189.656,40	126.400,20	889,45
Sonstige Vermögensgegenstände	56.917,01	5.988,99	59.780,50
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	17.664.885,21	6.930.452,23	7.934.301,81
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-	-	-115.360,87
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.204,24	-4.218,83	-5.072,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2.891,20	-	-
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>17.651.789,77</b>	<b>6.926.233,40</b>	<b>7.813.868,86</b>

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

---

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026
26.961.660,18	18.911.627,75	8.346.326,44
-	-	-
-	-	-
-	-	685.639,99
476.595,72	1.012.923,16	100.319,33
106.264,19	387.042,81	49.365,24
27.544.520,09	20.311.593,72	9.390.775,10
- 0,34	- 0,46	-
- 17.731,72	- 12.325,51	- 3.626,47
-	- 30.993,00	- 15.813,00
<b>27.526.788,03</b>	<b>20.268.274,75</b>	<b>9.162.211,53</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2024

## Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Fixed Maturity SICAV konsolidiert	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation) <sup>2)</sup>	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) <sup>4)</sup>
Dividenden (vor Quellensteuer)	790.665,69	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.466.712,64	75.817,31	17.897,98
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	409.719,07	4.896,76	3.555,08
Erträge aus Investmentzertifikaten	943.360,40	-	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	25.442,15	17,59	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 41.548,87	-	-
Sonstige Erträge	164.391,19	20,97	9,41
= Summe der Erträge	11.758.742,27	80.752,63	21.462,47
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 117.655,57	- 2.946,37	- 8,78
Verwaltungsvergütung	- 3.112.524,54	- 11.208,85	- 2.622,62
Sonstige Aufwendungen	- 1.114.801,71	- 1.222,76	- 5,48
= Summe der Aufwendungen	- 4.344.981,82	- 15.377,98	- 2.636,88
<b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>7.413.760,45</b>	<b>65.374,65</b>	<b>18.825,59</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) <sup>8)</sup>	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) <sup>9)</sup>
Dividenden (vor Quellensteuer)	-	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	137.401,55	9.584,36	17.788,85
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	4.532,72	11.448,04	24.259,90
Erträge aus Investmentzertifikaten	917,67	29.751,82	103.497,44
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	1.007,59	318,45	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	-	-	-
Sonstige Erträge	20.416,20	3.495,20	801,33
= Summe der Erträge	164.275,73	54.597,87	146.347,52
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 65,27	- 342,75	- 338,69
Verwaltungsvergütung	- 31.476,26	- 29.458,11	- 56.989,50
Sonstige Aufwendungen	- 3.238,76	- 5.902,54	- 19.996,68
= Summe der Aufwendungen	- 34.780,29	- 35.703,40	- 77.324,87
<b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>129.495,44</b>	<b>18.894,47</b>	<b>69.022,65</b>

<sup>2)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation) wurde am 15.05.2024 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation) wurde am 28.06.2024 liquidiert.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) <sup>19)</sup>	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026
-	-	-	-	226.508,45
266.483,78	5.538,44	3.855.856,75	1.603.697,24	713.352,34
10.715,97	7.708,81	49.057,98	10.534,83	20.267,33
-	-	-	-	-
1.790,84	-	-	-	-
-	-	-	- 1.049,16	- 36.747,58
12.776,29	-	69.888,01	4.755,68	8.758,68
291.766,88	13.247,25	3.974.802,74	1.617.938,59	932.139,22
- 5.194,54	- 1.991,22	- 888,11	- 15,18	- 181,97
- 48.606,49	- 2.049,24	- 1.224.537,43	- 455.172,87	- 206.699,65
- 6.522,36	- 4,91	- 87.148,75	- 33.209,03	- 133.178,60
- 60.323,39	- 4.045,37	- 1.312.574,29	- 488.397,08	- 340.060,22
<b>231.443,49</b>	<b>9.201,88</b>	<b>2.662.228,45</b>	<b>1.129.541,51</b>	<b>592.079,00</b>

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation) <sup>20)</sup>	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) <sup>22)</sup>	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II
-	-	374.215,43	189.941,81	-
497.931,02	309.203,43	233.384,48	498.448,61	84.217,14
51.413,53	33.781,13	44.294,40	35.092,78	16.882,86
-	-	43.977,93	36.004,66	-
1.002,70	-	233,74	21.071,24	-
-	-	- 34.243,27	- 10.317,50	4.875,76
1.245,51	21.998,29	2.644,64	13.516,84	373,86
551.592,76	364.982,85	664.507,35	783.758,44	106.349,62
- 929,98	- 20.067,62	- 10.065,20	- 7.772,90	- 13.390,28
- 58.666,70	- 29.255,75	- 288.442,47	- 209.924,78	- 34.542,81
- 127.581,30	- 98.814,41	- 17.267,55	- 19.098,04	- 2.299,94
- 187.177,98	- 148.137,78	- 315.775,22	- 236.795,72	- 50.233,03
<b>364.414,78</b>	<b>216.845,07</b>	<b>348.732,13</b>	<b>546.962,72</b>	<b>56.116,59</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2024

## Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III
Dividenden (vor Quellensteuer)	-	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	205.965,32	64.256,21	100.441,91
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	4.409,82	2.555,25	1.732,45
Erträge aus Investmentzertifikaten	173.992,70	27.480,67	75.479,19
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	-	-	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	6.641,67	6.410,36	82,67
Sonstige Erträge	795,74	628,50	525,19
= Summe der Erträge	391.805,25	101.330,99	178.261,41
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 857,08	- 45,47	- 962,32
Verwaltungsvergütung	- 78.593,16	- 34.022,03	- 39.934,74
Sonstige Aufwendungen	- 4.890,55	- 2.004,08	- 78.170,03
= Summe der Aufwendungen	- 84.340,79	- 36.071,58	- 119.067,09
<b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>307.464,46</b>	<b>65.259,41</b>	<b>59.194,32</b>

---

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026
-	-	-
289.710,08	389.431,46	90.304,38
9.551,71	6.169,59	56.858,13
236.905,87	215.352,45	-
-	-	-
10.694,99	12.103,19	-
1.512,27	226,69	1,89
548.374,92	623.283,38	147.164,40
- 1.625,65	- 1.528,40	- 48.437,79
- 134.273,80	- 105.095,95	- 30.951,33
- 106.742,57	- 263.508,65	- 103.994,72
- 242.642,02	- 370.133,00	- 183.383,84
<b>305.732,90</b>	<b>253.150,38</b>	<b>- 36.219,44</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2024

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity SICAV konsolidiert	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation) <sup>2)3)</sup>	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) <sup>4)5)</sup>
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	675.758.829,14	4.523.482,78	4.604.886,54
Ausschüttung für das Vorjahr	- 11.178.370,18	- 103.994,39	-
Zwischenausschüttung(en)	- 5.379.464,79	-	-
Mittelzufluss (netto)	- 157.250.710,97	- 4.562.646,39	- 4.633.873,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.111.637,61	- 61.153,87	- 40.053,72
Ergebnis des Geschäftsjahres	41.427.825,80	204.311,87	69.040,31
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 9.732.002,18	- 46.151,46	- 114.905,57
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	24.493.210,68	576.190,22	816.951,33
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>545.489.746,61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) <sup>8)</sup>	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) <sup>9)</sup>
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.773.444,19	8.439.923,48	27.806.273,77
Ausschüttung für das Vorjahr	- 5.745,52	- 213.210,01	- 695.364,74
Zwischenausschüttung(en)	-	-	-
Mittelzufluss (netto)	- 1.030.206,73	- 1.391.532,00	- 5.669.967,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.862,45	- 22.865,18	- 65.619,07
Ergebnis des Geschäftsjahres	277.211,62	494.902,02	1.652.466,66
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	95.801,01	- 158.825,25	- 624.127,92
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	134.753,72	324.469,56	1.282.562,36
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.019.566,01</b>	<b>7.307.218,31</b>	<b>23.027.789,06</b>

<sup>2)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation) wurde am 15.05.2024 liquidiert.

<sup>3)</sup> Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 3.233.975,44 auf Grund der Rückgabe der Anteile.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

<sup>5)</sup> Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 4.023.435,88 auf Grund der Rückgabe der Anteile.

<sup>6)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) wurde am 12.09.2023 liquidiert.

<sup>7)</sup> Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 3.548.759,21 auf Grund der Rückgabe der Anteile.

<sup>8)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

<sup>9)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

<sup>10)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation) wurde am 28.06.2024 liquidiert.

<sup>11)</sup> Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 16.872.021,54 auf Grund der Rückgabe der Anteile.

<sup>12)</sup> Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (in Liquidation) <sup>67)</sup>	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026
13.999.687,33	3.743.832,99	181.427.373,74	54.301.477,88	30.832.176,58
- 350.538,31	-	-	-	- 667.428,00
-	-	- 4.264.183,19	- 1.115.281,60	-
- 1.739.639,73	- 3.772.648,61	- 9.235.890,08	9.475.731,90	- 2.151.840,05
- 65.410,89	- 812,52	- 29.918,00	- 17182,09	- 7.761,29
575.377,83	29.628,14	10.461.323,34	3.999.430,58	2.552.024,06
- 313.500,23	- 220.792,34	6.267.899,18	2.561.138,20	325.389,20
1.144.590,37	326.667,56	1.324.095,07	190.390,37	1.955.622,86
<b>12.419.476,23</b>	<b>-</b>	<b>178.358.705,81</b>	<b>66.644.176,67</b>	<b>30.557.171,30</b>

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation) <sup>10) 11)</sup>	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) <sup>12)</sup>	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II
29.441.327,45	18.464.974,87	77.544.927,97	64.684.856,88	8.208.840,66
- 562.937,99	- 499.241,60	- 2.409.918,01	- 1.918.365,00	- 307.737,00
-	-	-	-	-
- 29.527.070,06	- 10.042.132,27	- 14.916.449,35	- 18.574.331,03	- 3.050.764,15
27.773,04	184.322,27	780.994,71	795.365,05	116.507,86
620.907,56	256.099,63	7.628.117,38	4.778.132,83	82.275,18
- 250.085,18	- 842.599,73	- 6.693.094,68	- 5.384.542,16	- 306.166,99
1.264.396,31	679.379,07	3.945.682,52	2.486.944,07	568,90
<b>-</b>	<b>8.364.022,90</b>	<b>68.627.672,70</b>	<b>49.765.658,73</b>	<b>5.049.122,55</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2024

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	22.024.912,19	12.601.586,67	14.595.835,90
Ausschüttung für das Vorjahr	- 512.182,49	- 277.602,51	- 331.307,50
Zwischenausschüttung(en)	-	-	-
Mittelzufluss (netto)	- 5.436.613,32	- 6.055.796,74	- 7.191.432,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	104.323,76	165.507,31	- 31.566,65
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.471.349,63	492.538,67	772.340,00
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 427.197,57	- 532.945,08	- 141.081,11
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	854.342,28	506.672,38	783.924,73
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>17.651.789,77</b>	<b>6.926.233,40</b>	<b>7.813.868,86</b>

---

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026
28.887.100,28	36.420.395,01	26.431.511,98
- 722.320,50	- 1.057.457,99	- 543.018,62
-	-	-
- 2.745.541,26	- 16.973.271,60	- 18.024.795,92
34.984,85	- 325.598,48	564.938,07
2.072.564,66	2.204.207,81	733.576,02
- 573.360,51	378.751,99	- 2.731.605,98
1.052.723,64	2.087.276,88	2.755.006,48
<b>27.526.788,03</b>	<b>20.268.274,75</b>	<b>9.162.211,53</b>

**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 2024, 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 2024 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**

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation), DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) und DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) hin. Die Angaben legen jeweils dar, dass der jeweilige Jahresabschluss der betroffenen Teilfonds, die am planmäßigen Laufzeitende zum 29. August 2024 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 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, 4. Oktober 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

Mirco Lehmann  
Partner

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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 Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

## Vergütungsrichtlinie & Governance

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

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 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 Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der 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 Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

## Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl der 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 2023<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

<sup>4)</sup> Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

# Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023

---

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 25. Oktober 2023 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 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.

## Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

---

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 23. Oktober 2024 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 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 2024. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 7.500 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2024.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen 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 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 (in Liquidation)

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>
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 (in Liquidation)

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

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

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	17,33	-	-
in % der Bruttoerträge	72,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	6,81	-	-
in % der Bruttoerträge	28,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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 (in Liquidation)

### 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 (in Liquidation)

### 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 2024 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 Corporate Bonds 2025

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 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

<b>Art(en):</b>			
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

### 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	1.385,47	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	593,67	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes 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 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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. 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

---

### 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 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 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 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
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	886.518,00	-	-
in % des Fondsvermögens	14,73	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	886.518,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## 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)	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	886.518,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	955.434,95	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
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)	EUR	-	-
--------------	-----	---	---

### 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	955.434,95	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	765,72	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	328,11	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	886.518,00
Anteil	15,19

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	722.652,32		
2. Name	Slovakia, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	232.782,63		
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	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	955.434,95		

\* 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 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)

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

<b>Art(en):</b>			
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 (in Liquidation)

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

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

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	264,95	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	113,52	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

## DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)

### 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 (in Liquidation)

### 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 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 High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024 (in Liquidation)

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

<b>Art(en):</b>			
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 (in Liquidation)

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

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

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.088,56	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	466,49	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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 (in Liquidation)

### 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 (in Liquidation)

### 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 2024 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>
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 (in Liquidation)

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	-
--------------	---	---	---

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	166,69	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	71,44	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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 (in Liquidation)

### 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 (in Liquidation)

### 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	552.721,00	-	-
in % des Fondsvermögens	1,11	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	326.196,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	226.525,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## 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)	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	552.721,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	117.403,95	-	-
Aktien	442.733,80	-	-
Sonstige	21.548,19	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
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)	EUR; USD; DKK	-	-
--------------	---------------	---	---

### 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	581.685,94	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	15.501,81	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	6.643,53	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% 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	552.721,00
Anteil	1,18

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	A2A S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.050,57		
2. Name	Fagron N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.046,36		
3. Name	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.036,09		
4. Name	Südzucker AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.028,13		
5. Name	Davide Campari-Milano N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.027,21		
6. Name	Brunello Cucinelli S.P.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.002,45		
7. Name	Tenaris S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.999,65		
8. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.985,87		
9. Name	ENI S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.961,68		
10. Name	Cyprus, Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	30.635,08		

### 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	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	581.685,94		

\* 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 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"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%  <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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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 werden:

- (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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Staaten-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein staatlicher Emittent mit Kontroversen hinsichtlich der Regierungsführung, wie politischen und bürgerlichen Freiheiten, in Verbindung gebracht wurde  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt war  
Performanz: 0%

- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

### DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
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
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	5,27 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	1,11 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	1,12 % des Portfoliovermögens
Kohle 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
Ölsand C	-	1,01 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen 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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	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 EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien 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:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (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).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	560,62 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	874,98 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
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	16,86 % 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: 28. Juni 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## 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
EP Infrastructure 19/30.07.26	D - Energieversorgung	1,3 %	Tschechische Republik
BNP Paribas 19/23.01.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Danske Bank 22/17.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Dänemark
LYB International Finance II 19/17.09.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Niederlande
Barclays 22/31.01.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigtes Königreich
MTN Autostrade per L'Italia 16/01.02.27	H - Verkehr und Lagerei	1,2 %	Italien
MTN Bco De Sabadell 20/11.03.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Spanien
Imerys 17/15.01.27 MTN	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,2 %	Frankreich
Volkswagen Bank 19/31.07.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
SECURITAS 23/04.04.2027 MTN	NA - Sonstige	1,2 %	Irland
UBS Group 21/03.11.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Schweiz
ING Group 22/16.02.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Niederlande
CEZ 19/02.12.26 MTN	D - Energieversorgung	1,2 %	Tschechische Republik
Energa Finance 17/07.03.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Polen
Raiffeisen Bank International 19/25.09.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Österreich

für den Zeitraum vom 01. Juli 2023 bis zum 28. Juni 2024

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 2023 bis zum 30. Juni 2024



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

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% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,2 %
D	Energieversorgung	6,7 %
F	Baugewerbe/Bau	0,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,2 %
H	Verkehr und Lagerei	8,0 %
J	Information und Kommunikation	6,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	46,1 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	10,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,6 %
NA	Sonstige	8,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>16,9 %</b>

Stand: 28. Juni 2024



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

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 Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

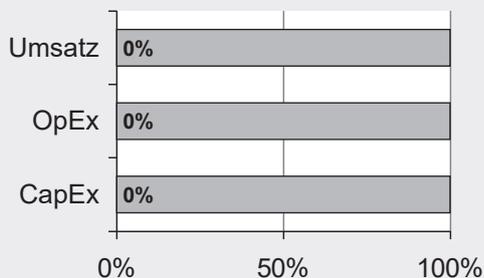
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

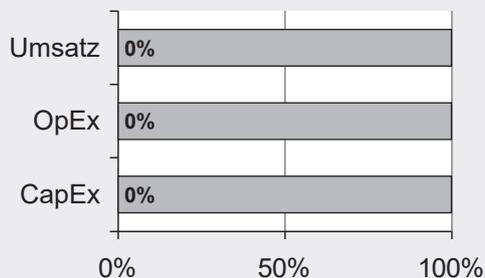
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

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?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest.



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 wurde von diesem Teilfonds 0% ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#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. 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 Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage 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. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren als Anlage 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 definierte 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 betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und Kohle-basierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und mit 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 gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, 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 erzielten, 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 der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllt. 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.

Erfüllt 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 schloß folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die 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 umstrittenen 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.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



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"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%  <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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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 werden:

- (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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Staaten-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein staatlicher Emittent mit Kontroversen hinsichtlich der Regierungsführung, wie politischen und bürgerlichen Freiheiten, in Verbindung gebracht wurde  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt war  
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war  
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

### DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
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
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Kohle C	-	3,58 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	1,88 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0,93 % des Portfoliovermögens
Kohle 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
Ölsand C	-	1,82 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen 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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	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 EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien 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?

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:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (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).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

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.

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	722,13 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	968,69 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
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	19,65 % 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: 28. Juni 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



## 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
Barclays 22/28.01.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigtes Königreich
Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Italien
UBS Group 20/14.01.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Schweiz
Cellnex Telecom 20/20.04.27 MTN	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Spanien
La Banque Postale 22/09.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Morgan Stanley 21/29.10.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
Crédit Agricole (London Br.) 22/12.01.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Commerzbank 22/21.03.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
Deutsche Bank 22/23.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
UniCredit 22/18.01.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Italien
JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Dänemark
Autostrade per L'Italia 22/25.01.28 MTN	H - Verkehr und Lagerei	1,2 %	Italien
AIB Group 22/04.04.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Irland
BNP Paribas 20/19.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Bank of America 18/25.04.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Juli 2023 bis zum 28. Juni 2024

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 2023 bis zum 30. Juni 2024



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,34% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,34% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,66% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



**#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	1,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	7,7 %
D	Energieversorgung	2,3 %
H	Verkehr und Lagerei	4,8 %
J	Information und Kommunikation	8,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	45,9 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	17,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	4,1 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,6 %
NA	Sonstige	8,1 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>19,7 %</b>

Stand: 28. Juni 2024



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

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 Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

<sup>1</sup> 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-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

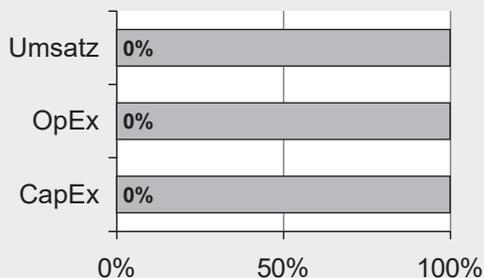
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

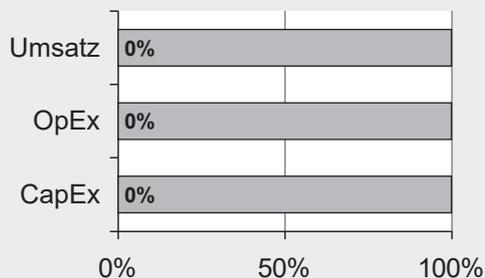
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

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?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest.



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 hat dieser Teilfonds 0,66% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



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. 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 Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage 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. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren als Anlage 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 definierte 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 betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und Kohle-basierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und mit 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 gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, 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 erzielten, 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 der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllt. 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.

Erfüllt 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 schloß folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die 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 umstrittenen 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.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



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"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ___%  <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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

## ...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

### DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
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

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
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
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		2,89 % des Portfoliovermögens
Atomenergie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	2,8 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	3,98 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	0,15 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	2,36 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	0 % 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	-	0,53 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0,51 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>		
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

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

### DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen 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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	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>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	>= 25%	Hersteller Waffen	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 EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien 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 Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in das Wasser (Nr.8)
- 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).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

## DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
PAII - 02. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck - EUR	Der CO <sub>2</sub> -Fußabdruck wird in Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO <sub>2</sub> -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	270,21 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	550,72 tCO <sub>2</sub> e / Million EUR
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	8,77 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,02 Tonnen / Million EUR
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: 28. Juni 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



## 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
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Luxemburg
Ireland 14/18.03.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,0 %	Irland
Netherlands 14/15.07.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,8 %	Niederlande
Ireland 21/18.10.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Irland
Spain 13/31.10.23	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Spanien
Spain 14/30.04.24	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Spanien
Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Italien
USA Treasury 23/31.03.2028	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Vereinigte Staaten
Prosus 21/13.07.29 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,4 %	China
US Treasury 23/30.06.2025	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Vereinigte Staaten
Spain 21/30.04.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Spanien
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Deutschland
US Treasury 22/15.06.2025	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Vereinigte Staaten
ABN Amro Bank 23/22.02.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Niederlande
Orange 01/01.03.31	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Juli 2023 bis zum 28. Juni 2024

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 2023 bis 30. Juni 2



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,37% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,37% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**).

2,63% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere**). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



**#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	9,3 %
D	Energieversorgung	1,6 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,6 %
H	Verkehr und Lagerei	0,2 %
J	Information und Kommunikation	6,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	41,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	19,0 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,7 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,5 %
NA	Sonstige	6,7 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		<b>8,8 %</b>

Stand: 28. Juni 2024



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

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 Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> 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:

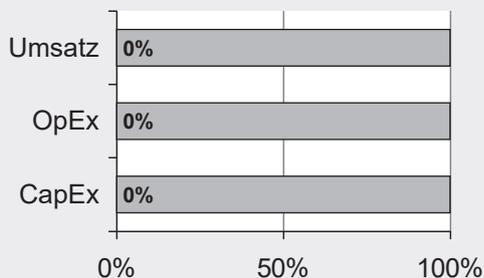
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

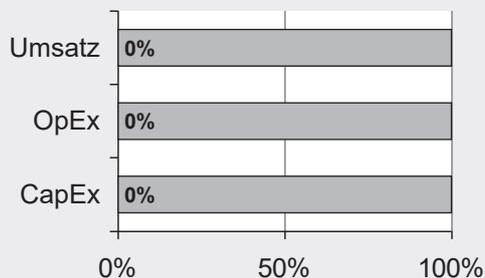
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen\***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

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?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest.



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 wurde dieser Teilfonds ergänzend 2,63% in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#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 Optionscheinen 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. 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:** Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilt 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 die 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 definierte 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 betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und Kohle-basierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und mit 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 gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, 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 erzielten, 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 der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllt. 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.

Erfüllt 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 schloß folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die 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 umstrittenen 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.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

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

Stefan Kreuzkamp (seit dem 25.10.2023)  
Trier

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 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro vor  
Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Björn Jesch (seit dem 15.3.2024)  
DWS CH AG,  
Zürich

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)  
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

Michael Mohr  
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: 30.6.2024

**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

## Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

### Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371  
Fax: +49 69 910 - 19090  
info@dws.com

---