



DWS Fixed Maturity

Jahresbericht 2024/2025

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für folgende Teilfonds wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erstattet, sodass Anteile dieser Teilfonds im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

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

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

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge 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** veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen 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 Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt 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

Inhalt

Jahresbericht 2024/2025 vom 1.7.2024 bis 30.6.2025

3 / Hinweise
5 / Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Fixed Maturity, SICAV
6 / DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation)
11 / DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026
19 / DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
27 / DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026
36 / DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation)
42 / DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)
46 / DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)
50 / DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation)
56 / DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)
60 / DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)
69 / DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation)
77 / DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026
85 / DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II
93 / DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III
101 / DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027
109 / DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
118 / DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

138 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

142 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

146 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

147 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

176 / 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 Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2025** 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 Halbjahres-

bericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV ab dem 31. Januar 2025 in Liquidation gesetzt. Ab dem 3. Februar 2025 wurde mit der Veräußerung der bis dahin im Bestand gehaltenen Investments begonnen. Nach Veräußerung aller Vermögensgegenstände wurde der Teilfonds für die Rücknahme aller Anteile in der Zeit vom 17. bis 26. Februar 2025 (Annahmeschluss) wieder geöffnet.

Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)** wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 29. August 2024 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 24. Juli 2015 eingestellt. Anleger konnten bis zum 7. August 2024 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)** wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 29. August 2024 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 7. September 2015 eingestellt. Anleger konnten bis zum 7. August 2024 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV ab dem 11. Februar 2025 in Liquidation gesetzt. Ab dem 12. Februar 2025 wurde mit der Veräußerung der bis dahin im Bestand gehaltenen Investments begonnen.

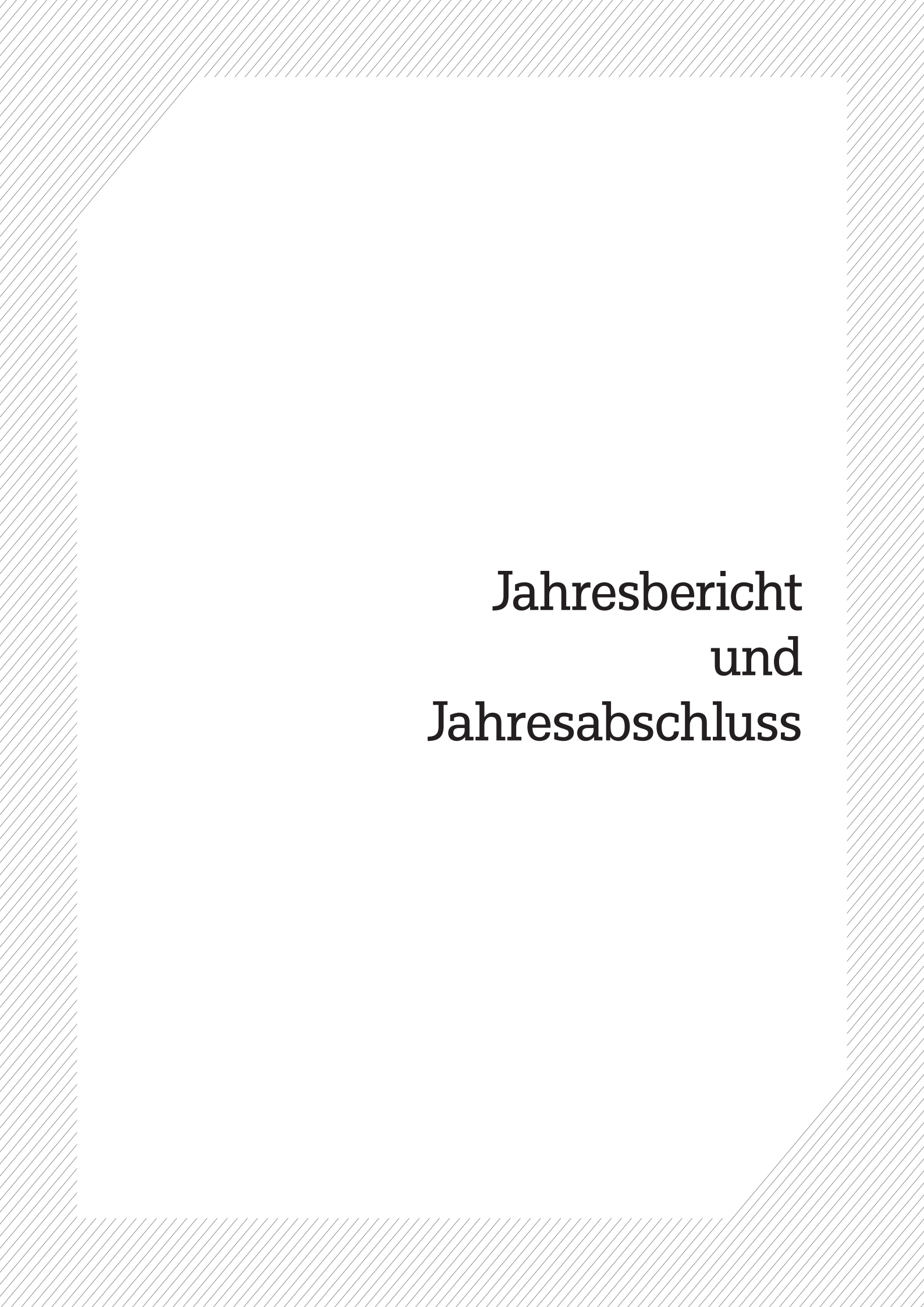
Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)** wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV mit Wirkung zum 29. August 2024 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde bereits mit Wirkung zum 13. März 2015 eingestellt. Anleger konnten bis zum 7. August 2024 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Die Teilfonds **DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation)** wurde mit Wirkung zum 28. August 2025 liquidiert.

Die Teilfonds **DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)** wurde mit Wirkung zum 28. August 2025 liquidiert.

Der Teilfonds **DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation)** wird mit Wirkung zum 15. Dezember 2025 liquidiert.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation) war 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, investierte der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte europäische Staatsanleihen. 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 2024 bis zum 3. März 2025 (Tag seiner Liquidation) erzielte der Teilfonds einen Wertanstieg von 2,26% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1054166365	2,26%

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

Stand: 3.3.2025 (Liquidationsstichtag)
Angaben auf Euro-Basis

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Die Basis des Portefeuilles bildeten Staatsanleihen aus Italien und Deutschland, darüber hinaus wurden angesichts des bevorstehenden Laufzeitendes des Teilfonds zwecks Liquiditätssteuerung kurzlaufende Staatspapiere und Pfandbriefe/Covered Bonds erworben. 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. Mit Blick auf die anstehende, planmäßige Teilfondsliquidation wurden die im Bestand befindlichen Wertpapiere bis zum Ende der Berichtszeit schrittweise veräußert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV ab dem 31. Januar 2025 in Liquidation gesetzt. Ab dem 3. Februar 2025 wurde mit der Veräußerung der bis dahin im Bestand gehaltenen Investments begonnen. Nach Veräußerung aller Vermögensgegenstände wurde der Teilfonds für die Rücknahme aller Anteile in der Zeit vom 17. bis 26. Februar 2025 (Annahmeschluss) wieder geöffnet.

**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 2025

(in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 03.03.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	7.853.590,86	100,00
2. Sonstige Vermögensgegenstände	332,13	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-99,64	0,00
III. Fondsvermögen	7.853.823,35	100,00

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 03.03.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						7.853.590,86	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	7.853.590,86			% 100	7.853.590,86	100,00
Sonstige Vermögensgegenstände						332,13	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	332,13			% 100	332,13	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						7.853.922,99	100,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-99,64	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen.	EUR	-99,64			% 100	-99,64	0,00
Fondsvermögen						7.853.823,35	100,00
Anteilwert						99,75	
Umlaufende Anteile						78.739,000	

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

14,14% of sub-fund assets (limit)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag % 0,000

größter potenzieller Risikobetrag % 0,167

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag % 0,085

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 03.03.2025 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 1,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 3. März 2025, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 03.03.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	97.469,15
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	13.967,60
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	491,06
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	491,06
4. Sonstige Erträge	EUR	35,51
Summe der Erträge	EUR	111.963,32

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-3.451,75
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-33,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.444,72
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-21.444,72
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.135,11
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-147,32
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.987,79
Summe der Aufwendungen	EUR	-27.031,58

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	84.931,74
--	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	204.984,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-690.531,55

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-485.546,59
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-400.614,85
--	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-189.905,32
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	992.736,01

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	802.830,69
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	402.215,84
---	------------	-------------------

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

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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,002% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 140,50.

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 2,72 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 596 911,84 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	12.419.476,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-587.024,89
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-4.234.275,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-4.234.275,72
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-146.568,11
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	402.215,84
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-189.905,32
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	992.736,01

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	7.853.823,35
--	-----	--------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	204.984,96
---	------------	-------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	93.332,75
Devisen(termin)geschäften	EUR	11,45
Swappgeschäften	EUR	111.640,76

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-690.531,55
--	------------	--------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-690.524,35
Devisen(termin)geschäften	EUR	-7,20

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	802.830,69
--	------------	-------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	956.106,24
Swappgeschäften	EUR	-153.275,55

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
03.03.2025 (Liquidationsstichtag)	7.853.823,35	99,75
2024	12.419.476,23	102,45
2023	13.999.687,33	101,08

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 2025 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 4,7% 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
Klasse LD	LU2572114879	4,72%	10,76% ¹⁾

¹⁾ Klasse LD 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: 30.6.2025

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitier-

ten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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 sowie eine rege Refinanzierungstätigkeit in diesem Segment 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 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	69.561.098,63	43,70
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	48.876.080,70	30,70
Institute	37.577.344,50	23,61
Summe Anleihen:	156.014.523,83	98,01
2. Bankguthaben	2.044.394,84	1,28
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.278.610,34	0,80
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-111.450,00	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-46.194,75	-0,02
III. Fondsvermögen	159.179.884,26	100,00

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						156.014.523,83	98,01
Verzinsliche Wertpapiere							
1,7500 % Zi Rete Gas 17/28.08.26 MTN (XS1571982468)	EUR	910			% 99,2370	903.056,70	0,57
0,0500 % Aareal Bank Ag 21/02.09.26 MTN (DE000AAR0298)	EUR	1.600			% 96,7980	1.548.768,00	0,97
1,0000 % Abertis Infraestructuras 16/27.02.27 (ES0211845310)	EUR	1.000			% 97,7300	977.300,00	0,61
3,8750 % Allwyn International 20/15.02.2027 Reg S (XS2113253210)	EUR	940			% 100,0440	940.413,60	0,59
2,1250 % Almirall 21/30.09.26 Reg S (XS2388162385) .	EUR	1.550			% 99,4650	1.541.707,50	0,97
0,4500 % American Tower 21/15.01.27 (XS2346206902)	EUR	2.080			% 96,9950	2.017.496,00	1,27
1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546)	EUR	800			% 97,6120	780.896,00	0,49
2,8750 % Aon Global 14/14.05.26 (XS1062493934)	EUR	1.490			% 100,3730	1.495.557,70	0,94
2,0000 % APA Infrastructure 15/22.03.27 MTN (XS1205616698)	EUR	2.010			% 99,1500	1.992.915,00	1,25
4,6250 % APCOA Parking Holdings 21/15.01.27 Reg S (XS2366276595)	EUR	870			% 100,4000	873.480,00	0,55
1,0000 % ASTM 21/25.11.26 MTN (XS2412267358)	EUR	2.110			% 97,9160	2.066.027,60	1,30
1,8000 % AT & T 18/05.09.26 (XS1907120528)	EUR	910			% 99,3740	904.303,40	0,57
1,7500 % Autostrade per L'Italia 16/01.02.27 MTN (XS1528093799)	EUR	2.300			% 98,8580	2.273.734,00	1,43
1,2500 % Avinor 17/09.02.27 MTN (XS1562601424)	EUR	650			% 98,2900	638.885,00	0,40
1,5000 % Ball 19/15.03.27 (XS2080318053)	EUR	870			% 98,0250	852.817,50	0,54
0,5000 % Banco Santander 21/24.03.27 MTN (XS2324321285)	EUR	2.200			% 98,6590	2.170.498,00	1,36
1,9490 % Bank of America 22/27.10.26 MTN (XS2462324232)	EUR	1.400			% 99,8780	1.398.292,00	0,88
0,8750 % Bankinter 19/08.07.26 (ES0213679HN2)	EUR	2.100			% 98,6910	2.072.511,00	1,30
2,8850 % Barclays 22/31.01.2027 MTN (XS2487667276)	EUR	2.200			% 100,3280	2.207.216,00	1,39
4,0000 % Bayer 23/26.08.2026 MTN (XS2630111982) ..	EUR	1.000		90	% 101,8760	1.018.760,00	0,64
1,1250 % Bco De Sabadell 20/11.03.27 (XS2228245838)	EUR	2.300			% 99,1380	2.280.174,00	1,43
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. 16/15.12.26 (XS1531347661)	EUR	910			% 99,2450	903.129,50	0,57
1,2500 % Blackstone Property Part.EUR Hold. 20/26.04.27 MTN (XS2247718435)	EUR	2.000	400		% 97,2750	1.945.500,00	1,22
2,1250 % BNP Paribas 19/23.01.27 MTN (FR0013398070)	EUR	2.300			% 99,9120	2.297.976,00	1,44
0,5000 % BPCE 19/24.04.27 Reg S MTN (FR0013455540)	EUR	2.000			% 97,1130	1.942.260,00	1,22
0,3750 % Caixabank 20/18.11.26 MTN (XS2258971071)	EUR	2.000			% 99,2460	1.984.920,00	1,25
0,7500 % Cellnex Finance Company 21/15.11.26 MTN (XS2300292617)	EUR	1.100			% 97,7390	1.075.129,00	0,68
0,8750 % CEZ 19/02.12.26 MTN (XS2084418339)	EUR	2.270			% 97,6960	2.217.699,20	1,39
4,5000 % Cirsia Finance International 21/15.03.27 Reg S (XS2388186996)	EUR	770			% 100,1380	771.062,60	0,48
0,0000 % Comcast 21/14.09.26 (XS2385397901)	EUR	700		270	% 97,1890	680.323,00	0,43
0,8750 % Commerzbank 20/22.01.27 MTN (DE000CZ45VM4)	EUR	2.000			% 97,6060	1.952.120,00	1,23
3,8750 % COTY 21/15.04.26 Reg S (XS2354326410) .	EUR	900			% 100,0210	900.189,00	0,57
4,0000 % Crédit Agricole 22/12.10.2026 MTN (FR001400D0Y0)	EUR	900			% 100,4850	904.365,00	0,57
2,8750 % Crown European Holdings 18/01.02.26 Reg S (XS1758723883)	EUR	820			% 100,0450	820.369,00	0,52
4,6250 % Cullinan Holdco 21/15.10.26 Reg S (XS2397354528)	EUR	940			% 86,5010	813.109,40	0,51
1,3750 % Danske Bank 22/17.02.27 MTN (XS2443438051)	EUR	2.350			% 99,4400	2.336.840,00	1,47
1,6250 % Deutsche Bank 20/20.01.27 MTN (DE000DL19U23)	EUR	2.000			% 98,8850	1.977.700,00	1,24
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	1.000			% 99,0150	990.150,00	0,62
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657)	EUR	1.500			% 100,3470	1.505.205,00	0,95
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/16.05.27 MTN (XS2408458730)	EUR	2.000			% 100,3380	2.006.760,00	1,26
1,9000 % Discovery Communications 15/19.03.27 (XS1117298247)	EUR	2.130			% 98,1620	2.090.850,60	1,31

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
3,0000 % Dometic Group 19/05.08.26 MTN (XS1991114858)	EUR	740			% 99,6740	737.587,60	0,46
2,3750 % DP World 18/25.09.26 Reg S MTN (XS1883878966)	EUR	1.900			% 99,5190	1.890.861,00	1,19
0,8750 % DS Smith 19/12.09.26 MTN (XS2051777873)	EUR	2.050			% 98,1140	2.011.337,00	1,26
2,0000 % Dufry One 19/15.02.27 (XS2079388828)	EUR	990			% 98,4780	974.932,20	0,61
3,0000 % EC Finance 21/15.10.26 Reg S (XS2389984175)	EUR	890			% 98,2050	874.024,50	0,55
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895)	EUR	960			% 97,6630	937.564,80	0,59
2,6250 % eircom Finance 19/15.02.27 (XS2074522975)	EUR	860			% 98,6090	848.037,40	0,53
3,8750 % Electricité de France 22/12.01.2027 MTN (FR001400D6M2)	EUR	1.700			% 101,8960	1.732.232,00	1,09
0,3750 % Elenia Verkko 20/06.02.27 MTN (XS2113885011)	EUR	2.000			% 96,5940	1.931.880,00	1,21
3,7500 % Elixir Group 21/15.07.26 (XS2360381730)	EUR	920			% 99,9440	919.484,80	0,58
2,8750 % Elis 18/15.02.26 MTN (FR0013318102)	EUR	1.200			% 100,1080	1.201.296,00	0,75
2,8750 % ELO 20/29.01.26 MTN (FR0013510179)	EUR	900			% 98,8340	889.506,00	0,56
2,1250 % Energa Finance 17/07.03.27 MTN (XS1575640054)	EUR	2.200			% 98,3720	2.164.184,00	1,36
0,0000 % ENGIE 19/04.03.27 MTN (FR0013444775)	EUR	1.000			% 96,1900	961.900,00	0,60
1,5000 % ENI 16/17.01.27 MTN (XS1551068676)	EUR	800		120	% 98,6770	789.416,00	0,50
3,6250 % ENI 23/19.05.2027 MTN (XS2623957078)	EUR	610			% 102,2090	623.474,90	0,39
1,6980 % EP Infrastructure 19/30.07.26 (XS2034622048)	EUR	2.500			% 98,7090	2.467.725,00	1,55
0,2500 % Equinix 21/15.03.27 (XS2304340263)	EUR	1.390			% 96,1990	1.337.166,10	0,84
1,6250 % FedEx 16/11.01.2027 (XS1319820541)	EUR	400		930	% 98,8090	395.236,00	0,25
3,6250 % Fibercop 24/25.05.2026 MTN (XS2804500069)	EUR	1.100	1.100		% 100,3690	1.104.059,00	0,69
1,7500 % Fluvius System Operator 14/04.12.26 MTN (BE0002481563)	EUR	1.000			% 98,9770	989.770,00	0,62
2,3860 % Ford Motor Credit 19/17.02.26 MTN (XS2013574384)	EUR	1.040			% 99,7900	1.037.816,00	0,65
0,5000 % HELLA 19/26.01.27 (XS2047479469)	EUR	1.550		20	% 96,3120	1.492.836,00	0,94
0,8750 % Hera 16/14.10.26 MTN (XS1504194173)	EUR	800			% 98,0800	784.640,00	0,49
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt 19/25.10.26 (DE000A255DH9)	EUR	800			% 100,2560	802.048,00	0,50
1,5000 % Imerys 17/15.01.27 MTN (FR0013231768)	EUR	2.300			% 98,1460	2.257.358,00	1,42
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)	EUR	2.500			% 99,3460	2.483.650,00	1,56
1,8000 % International Flavors & Fragrances 18/25.09.26 (XS1843459782)	EUR	1.240			% 99,0120	1.227.748,80	0,77
1,7500 % IQVIA 21/15.03.26 Reg S (XS2305742434)	EUR	1.050			% 99,0580	1.040.109,00	0,65
6,8750 % Jaguar Land Rover Automotive 19/15.11.26 Reg S (XS2010037682)	EUR	820			% 104,7320	858.802,40	0,54
3,6250 % James Hardie International Fin 18/01.10.26 Reg S (XS1888221261)	EUR	920			% 100,1080	920.993,60	0,58
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. 19/11.03..27 MTN (XS1960248919)	EUR	950			% 99,1280	941.716,00	0,59
0,0500 % Jyske Bank 21/02.09.26 MTN (XS2382849888)	EUR	2.160			% 99,5810	2.150.949,60	1,35
0,2500 % KBC Groep 21/01.03.27 MTN (BE0002832138)	EUR	1.000			% 98,6590	986.590,00	0,62
2,2500 % Kinder Morgan 15/16.03.27 (XS1196817586)	EUR	2.010	300	300	% 99,5290	2.000.532,90	1,26
0,6250 % La Poste 20/21.10.26 MTN (FR0013508686)	EUR	700		300	% 97,8540	684.978,00	0,43
1,5000 % Logicor Financing 20/13.07.26 MTN (XS2200175839)	EUR	1.010			% 98,7570	997.445,70	0,63
0,6250 % Logicor Financing 22/17.11.25 MTN (XS2431318711)	EUR	1.000			% 99,1630	991.630,00	0,62
4,5000 % Loxam 22/15.02.27 Reg S (XS2401886788)	EUR	890			% 101,1030	899.816,70	0,57
0,8750 % LYB International Finance II 19/17.09.26 (XS2052310054)	EUR	2.350			% 97,9670	2.302.224,50	1,45
0,6250 % Macquarie Group 20/03.02.27 MTN (XS2105735935)	EUR	990			% 97,2820	963.091,80	0,61
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21.09.26 (XS1963836892)	EUR	1.330			% 98,7420	1.313.268,60	0,82
3,1250 % Matterhorn Telecom 19/15.09.26 Reg S (XS2052290439)	EUR	950	950		% 99,9950	523.427,25	0,33
2,2500 % Metlen Energy & Metals 21/30.10.2026 (XS2337604479)	EUR	530			% 99,3940	526.788,20	0,33
1,6310 % Mizuho Financial Group 22/08.04.2027 MTN (XS2465984107)	EUR	950			% 98,8620	939.189,00	0,59
1,3750 % NatWest Markets 22/02.03.27 MTN (XS2449911143)	EUR	1.270			% 98,4670	1.250.530,90	0,79
3,6250 % Netfix 17/15.05.27 Reg S (XS1821883102)	EUR	880			% 102,1930	899.298,40	0,55

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
1,6250 % Nexi Spa 21/30.04.2026 (XS2332589972) . . .	EUR	1.460			% 98,9830	1.445.151,80	0,91
1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529) . .	EUR	970			% 99,4150	964.325,50	0,61
0,3750 % Raiffeisen Bank International 19/25.09.26 MTN (XS2055627538)	EUR	2.300			% 97,4580	2.241.534,00	1,41
4,5000 % RCI Banque 23/06.04.2027 MTN (FR001400H2O3)	EUR	1.900	1.900		% 102,7300	1.951.870,00	1,23
1,8750 % Redexis Gas Finance 15/27.04.27 MTN (XS1223842847)	EUR	1.000			% 98,7950	987.950,00	0,62
4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436)	EUR	2.060			% 102,5140	2.111.788,40	1,33
4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602)	EUR	1.400			% 100,9070	1.412.698,00	0,89
3,3750 % Snam 22/05.12.2026 MTN (XS2562879192) . .	EUR	1.060		400	% 101,2190	1.072.921,40	0,67
0,7500 % Société Générale 20/25.01.27 MTN (FR0013479276)	EUR	2.200			% 97,5950	2.147.090,00	1,35
0,6250 % Stellantis 21/30.03.27 MTN (XS2325733413) .	EUR	970			% 96,8360	939.309,20	0,59
2,2500 % Styrolution Group 20/16.01.27 Reg S (XS2108560306)	EUR	880			% 97,1290	854.735,20	0,54
2,6250 % Teollisuuden Voima 22/31.03.27 (XS2463934864)	EUR	1.400	1.400		% 99,9840	1.399.776,00	0,88
3,7500 % Teva Pharmaceutical Industries 21/09.05.27 (XS2406607098)	EUR	2.500			% 100,5650	2.514.125,00	1,58
0,5000 % The Dow Chemical 20/15.03.27 (XS2122485845)	EUR	800		490	% 96,7390	773.912,00	0,49
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 22/18.01.27 MTN (XS2432502008)	EUR	1.000			% 97,2710	972.710,00	0,61
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg 22/22.11.2025 MTN (DE000A3LBGG1)	EUR	1.000			% 100,5290	1.005.290,00	0,63
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg 24/27.03.2027 MTN (DE000A3LWGE2)	EUR	800	800		% 101,8640	814.912,00	0,51
0,2500 % UBS Group 21/03.11.26 (CH1142231682)	EUR	2.280			% 99,2720	2.263.401,60	1,42
3,2500 % Verisure Holding 21/15.02.27 Reg S (XS2289588837)	EUR	920			% 99,4710	915.133,20	0,57
2,0000 % Vesteda Finance 18/10.07.26 MTN (XS1854166078)	EUR	1.700			% 99,4100	1.689.970,00	1,06
0,3750 % Vittera Finance 21/24.09.25 MTN (XS2389688107)	EUR	500		450	% 99,5250	497.625,00	0,31
2,5000 % Volkswagen Bank 19/31.07.26 MTN (XS1944390597)	EUR	2.200			% 99,8710	2.197.162,00	1,38
2,2500 % Volkswagen Financial Services 18/16.10.2026 MTN (XS1893631769)	EUR	890			% 99,7710	887.961,90	0,56
3,8750 % Webulid 22/28.07.26 (XS2437324333)	EUR	306		494	% 100,7530	308.304,18	0,19
1,3750 % Wells Fargo & Co. 16/26.10.26 MTN (XS1400169931)	EUR	1.940			% 98,7940	1.916.603,60	1,20
2,5000 % Wendel 15/09.02.27 (FR0012516417)	EUR	900			% 99,9810	899.829,00	0,57
2,2500 % WPP Finance 14/22.09.26 MTN (XS1112013666)	EUR	1.290	400		% 99,5210	1.283.820,90	0,81
5,7500 % ZF Finance 23/03.08.2026 MTN (XS2582404724)	EUR	1.400			% 101,0710	1.414.994,00	0,89
Summe Wertpapiervermögen						156.014.523,83	98,01
Bankguthaben						2.044.394,84	1,28
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2.044.394,84			% 100	2.044.394,84	1,28
Sonstige Vermögensgegenstände						1.278.610,34	0,80
Zinsansprüche	EUR	1.278.610,34			% 100	1.278.610,34	0,80
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						159.337.529,01	100,10
Sonstige Verbindlichkeiten						-111.450,00	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-91.770,67			% 100	-91.770,67	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-19.679,33			% 100	-19.679,33	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-46.194,75			% 100	-46.194,75	-0,02
Fondsvermögen						159.179.884,26	100,00

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	104,76
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	1.519.472,000

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,258
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,537
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,399

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.338.730,74
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	28.659,39
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	2.965,72
4. Sonstige Erträge	EUR	3.737,17

Summe der Erträge **EUR 3.374.093,02**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-882,12
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-882,12
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.117.667,42
davon: Kostenpauschale	EUR	-1.117.667,42
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-78.964,76
davon: Taxe d'Abonnement	EUR	-78.964,76

Summe der Aufwendungen **EUR -1.197.514,30**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 2.176.578,72**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.850.756,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-18.075,53

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 1.832.680,94**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 4.009.259,66**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.634.729,00
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	97.731,76

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 3.732.460,76**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 7.741.720,42**

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.

¹⁾ Enthalten ist die Korrektur aus dem Vorjahr in Höhe von EUR 3.295,50.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 65,00.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 178.358.705,81

1. Zwischenausschüttung(en)	EUR	-5.692.433,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-21.429.155,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	957,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-21.430.112,70
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	201.046,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.741.720,42
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.634.729,00
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	97.731,76

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 159.179.884,26

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 1.850.756,47**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.850.756,47

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -18.075,53**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-18.075,53

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 3.732.460,76

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.732.460,76

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.12.2024	EUR	3,4

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	159.179.884,26
2024	EUR	178.358.705,81
2023	EUR	181.427.373,74

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse LD	EUR	104,76
2024	Klasse LD	EUR	103,34
2023	Klasse LD	EUR	99,87

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 8,15 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.295.167,54 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 2025 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 5,3% 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
Klasse LD	LU2593633816	5,32%	11,83% ¹⁾

¹⁾ Klasse LD 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: 30.6.2025

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitier-

ten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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. Bei Wiedieranlagen von fällig gewordenen Anleihen wurde das Anlageuniversum nach Zinstiteln mit dem – nach Meinung des Portfoliomanagements – attraktivsten Risiko-Ertrags-Verhältnis durchsucht, um damit zum Investitionszeitpunkt quasi eine Mindestrendite einbuchen zu können. Der Teilfonds 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 sowie eine rege Refinanzierungstätigkeit in diesem Segment 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 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	27.665.458,46	46,24
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	20.047.735,16	33,50
Institute	11.444.988,00	19,13
Summe Anleihen:	59.158.181,62	98,87
2. Bankguthaben	127.253,18	0,21
3. Sonstige Vermögensgegenstände	624.497,21	1,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-41.848,52	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-31.058,43	-0,05
III. Fondsvermögen	59.837.025,06	100,00

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						59.158.181,62	98,87
Verzinsliche Wertpapiere							
1,6080 % 2i Rete Gas 17/31.10.27 MTN (XS1709374497)	EUR	540			% 97,8590	528.438,60	0,88
7,5580 % 888 ACQUISITIONS 22/15.07.2027 Reg S (XS2498543102)	EUR	360			% 100,8720	363.139,20	0,61
1,5000 % A2A 22/16.03.28 MTN (XS2457496359)	EUR	330		200	% 97,9950	323.383,50	0,54
1,1250 % Abertis Infraestructuras 19/26.03.28 MTN (XS2055651918)	EUR	700			% 95,9090	671.363,00	1,12
4,0000 % ABN AMRO Bank 23/16.01.2028 MTN (XS2575971994)	EUR	700			% 103,8470	726.929,00	1,21
2,2500 % AIB Group 22/04.04.28 MTN (XS2464405229)	EUR	840			% 99,5720	836.404,80	1,40
1,5000 % AKYO Nobel 22/28.03.28 MTN (XS2462466611)	EUR	520			% 97,2660	505.783,20	0,85
3,8750 % Allwyn International 20/15.02.2027 Reg S (XS2113253210)	EUR	550			% 100,0440	550.242,00	0,92
3,0000 % Altice Financing 20/15.01.28 Reg S (XS2102493389)	EUR	310			% 74,0910	229.682,10	0,38
2,1250 % América Móvil 16/10.03.28 (XS1379122523) ..	EUR	500			% 98,6070	493.035,00	0,82
0,5000 % American Tower 20/15.01.28 (XS2227905903)	EUR	760			% 94,8010	720.487,60	1,20
3,4500 % Amprion 22/22.09.2027 (DE000A30VPL3) ..	EUR	500			% 101,8110	509.055,00	0,85
4,6250 % APCOA Parking Holdings 21/15.01.27 Reg S (XS2366276595)	EUR	270			% 100,4000	271.080,00	0,45
1,6250 % Autostrade per L'Italia 22/25.01.28 MTN (XS2434701616)	EUR	900			% 97,6670	879.003,00	1,47
5,7500 % Azelis Finance 23/15.03.2028 Reg S (BE6342263157)	EUR	240			% 103,0290	247.269,60	0,41
1,5000 % Baill 19/15.03.27 (XS2080318053)	EUR	270			% 98,0250	264.667,50	0,44
4,6250 % Banco Santander 23/18.10.2027 MTN (XS2705604077)	EUR	600			% 102,6760	616.056,00	1,03
1,6620 % Bank of America 18/25.04.28 MTN (XS1811435251)	EUR	870			% 98,6610	858.350,70	1,43
0,8770 % Barclays 22/28.01.28 (XS2430951660)	EUR	980			% 97,5290	955.784,20	1,60
3,2500 % BHP Billiton Finance 12/24.09.27 MTN (XS0834385923)	EUR	490			% 101,8040	498.839,60	0,83
0,5000 % BNP Paribas 20/19.02.28 MTN (FR0013484458)	EUR	900			% 96,9430	872.487,00	1,46
0,5000 % Booking Holdings 21/08.03.28 (XS2308322002)	EUR	540			% 94,9040	512.481,60	0,86
1,5000 % Brambles Finance 17/04.10.27 (XS1577950667)	EUR	530			% 98,0210	519.511,30	0,87
2,7500 % British Telecommunications 22/30.08.2027 MTN (XS2496028502)	EUR	710			% 100,5540	713.933,40	1,19
1,0000 % Cellnex Telecom 20/20.04.27 MTN (XS2102934697)	EUR	300		600	% 97,4750	292.425,00	0,49
10,3750 % Cirs Finance International 22/30.11.2027 Reg S (XS2550380104)	EUR	220			% 105,3670	208.626,66	0,35
1,5000 % Coca-Cola Europacific Partners 18/08.11.27 (XS1907122656)	EUR	540			% 97,8280	528.271,20	0,88
4,6250 % Commerzbank 22/21.03.2028 MTN (DE000CZ43ZB3)	EUR	600		200	% 103,5760	621.456,00	1,04
3,6250 % Continental 22/30.11.2027 MTN (XS2558972415)	EUR	490			% 102,3880	501.701,20	0,84
3,1250 % ContourGlobal Power Holdings 20/01.01.28 Reg S (XS2274816177)	EUR	600			% 98,7490	592.494,00	0,99
0,6250 % Crédit Agricole (London Br.) 22/12.01.28 (FR0014007ML1)	EUR	900			% 97,3720	876.348,00	1,47
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	800			% 96,8450	774.760,00	1,30
1,8750 % Deutsche Bank 22/23.02.28 MTN (DE000DL19WL7)	EUR	900			% 98,9060	890.154,00	1,49
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/16.05.27 MTN (XS2408458730)	EUR	500			% 100,3380	501.690,00	0,84
2,0000 % Dufry One 19/15.02.27 (XS2079388828)	EUR	370			% 98,4780	364.368,60	0,61
1,5000 % EDP Finance 17/22.11.27 MTN (XS1721051495)	EUR	540			% 98,0010	529.205,40	0,88
4,1250 % Elis 22/24.05.27 MTN (FR001400AK26)	EUR	400			% 102,5590	410.236,00	0,69
1,5000 % Engie 17/27.03.28 MTN (FR0013245867)	EUR	500			% 97,4530	487.265,00	0,81
1,6250 % ENI 16/17.05.28 MTN (XS1412711217)	EUR	300			% 97,5460	292.638,00	0,49

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 Fonds- vermögen
2,2500 % Evonik Industries 22/25.09.27 MTN (XS2485162163)	EUR	500			% 99,6850	498.425,00	0,83
2,3750 % Fibercop 24/12.10.2027 MTN (XS2804500226)	EUR	370	370		% 97,5040	360.764,80	0,60
4,8670 % Ford Motor Credit Co.23/03.08.2027 (XS2586123965)	EUR	460			% 103,6740	476.900,40	0,80
2,3750 % Forvia 19/15.06.27 (XS2081474046)	EUR	400			% 97,3550	389.420,00	0,65
2,2500 % Grifols 19/15.11.27 Reg S (XS2077646391)	EUR	450			% 97,7620	439.929,00	0,74
4,1250 % Gruenenthal 21/15.05.28 Reg S (XS2337703537)	EUR	360			% 100,5810	362.091,60	0,61
5,2000 % Hera 13/29.01.28 MTN (XS0880764435)	EUR	440			% 106,2780	467.623,20	0,78
2,8750 % Highland Holdings SARL 24/19.11.2027 (XS2939370107)	EUR	496	496		% 100,6410	499.179,36	0,83
4,7520 % HSBC Holding 23/10.03.2028 MTN (XS2597113989)	EUR	800			% 103,7910	830.328,00	1,39
4,2500 % Huhtamaki 22/09.06.2027 (FI4000523550)	EUR	200			% 102,4090	204.818,00	0,34
5,3750 % Iliad 22/14.06.2027 (FR001400EJ15)	EUR	300			% 104,0650	312.195,00	0,52
1,8750 % Imerys 16/31.03.28 MTN (FR0013143351)	EUR	900			% 98,0970	882.873,00	1,48
6,6250 % INEOS Finance 23/15.05.2028 RegS (XS2587558474)	EUR	340			% 102,8740	349.771,60	0,59
1,5000 % Inter. Consolidated Airlines Grp 19/04.07.27 (XS2020581752)	EUR	400			% 97,7320	390.928,00	0,65
1,7500 % International Business Machines 16/07.03.28 (XS1375955678)	EUR	300			% 98,2180	294.654,00	0,49
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	800			% 104,7510	838.008,00	1,40
2,2500 % IQVIA 19/15.01.28 Reg S (XS2036798150)	EUR	410			% 97,4060	399.364,60	0,67
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734)	EUR	690			% 97,9710	675.999,90	1,13
0,0000 % Italgas 21/16.02.28 MTN (XS2299001888)	EUR	300			% 93,3450	280.035,00	0,47
10,0000 % Italmatch Chemicals 23/06.02.2028 Reg S (XS2582788100)	EUR	340			% 105,2670	357.907,80	0,60
0,6250 % JDE Peet's 21/09.02.28 MTN (XS2407010656)	EUR	550			% 94,8230	521.526,50	0,87
0,2500 % JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN (XS2409134371)	EUR	500		400	% 96,6200	483.100,00	0,81
3,6250 % Kering 23/05.09.2027 MTN (FR001400KHZ0)	EUR	800			% 102,1350	817.080,00	1,37
1,0000 % La Banque Postale 22/09.02.28 MTN (FR00140087C4)	EUR	900			% 97,6550	878.895,00	1,47
0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604)	EUR	400		400	% 95,8340	383.336,00	0,64
0,3750 % Landesbk Baden-Württem Stuttgart 19/30.09.27 MTN (DE000LB2CNE0)	EUR	800			% 95,1490	761.192,00	1,27
1,7500 % LANXESS 22/22.03.28 MTN (XS2459163619)	EUR	500			% 97,0420	485.210,00	0,81
4,0000 % Lorca Telecom Bondco 20/18.09.27 Reg S (XS2240463674)	EUR	360			% 100,0860	360.309,60	0,60
4,5000 % Loxam 22/15.02.27 Reg S (XS2401886788)	EUR	550			% 101,1030	556.066,50	0,93
7,2500 % Manuchar Group 22/30.06.2027 Reg S (BE6336312788)	EUR	350			% 102,0200	357.070,00	0,60
0,2500 % Mondelez International 21/17.03.28 (XS2312722916)	EUR	550			% 94,2010	518.105,50	0,87
2,3750 % Mondi Finance 20/01.04.28 MTN (XS2151059206)	EUR	700			% 99,5270	696.689,00	1,16
0,4060 % Morgan Stanley 21/29.10.27 (XS2338643740)	EUR	500		400	% 97,4720	487.360,00	0,81
0,1630 % National Grid 21/20.01.28 MTN (XS2289408440)	EUR	550			% 94,0120	517.066,00	0,86
1,5000 % Naturgy Finance Iberia 18/29.01.2028 MTN (XS1755428502)	EUR	500			% 97,5360	487.680,00	0,82
4,6990 % NatWest Group 23/14.03.2028 MTN (XS2596599063)	EUR	700		100	% 103,8160	726.712,00	1,21
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880)	EUR	520			% 97,8160	508.643,20	0,85
2,8750 % Organon/Org. Foreign Debt Co-ls. 21/30.04.28 Reg S (XS2332250708)	EUR	370			% 97,5960	361.105,20	0,60
6,5000 % Paprec Holding 23/17.11.2027 RegS (XS2712523310)	EUR	250	250		% 104,5440	261.360,00	0,44
3,7500 % Pernod-Ricard 23/15.09.2027 MTN (FR001400KPB4)	EUR	200		100	% 102,7860	205.572,00	0,34
3,2500 % PPF Telecom Group 20/29.09.27 MTN (XS223877374)	EUR	700			% 101,0100	707.070,00	1,18
12,0000 % Preem Holdings 22/30.06.2027 Reg S (XS2493887264)	EUR	210			% 104,2700	175.173,60	0,29
4,7500 % RCI Banque 22/06.07.2027 MTN (FR001400B1L7)	EUR	700			% 103,7380	726.166,00	1,21

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 Fonds- vermögen
3,2500 % RCS & RDS 20/05.02.28 Reg S (XS2107452620)	EUR	400			% 98,0710	392.284,00	0,66
0,2500 % Repsol International Finance 19/02.08.27 MTN (XS2035620710)	EUR	800			% 95,6980	765.584,00	1,28
0,2500 % Securitas 22.02.21 MTN (XS2303927227)	EUR	670			% 93,9450	629.431,50	1,05
0,8750 % SES 19/04.11.27 MTN (XS2075811781)	EUR	900			% 95,3180	857.862,00	1,43
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury 19/15.09.27 (XS2050968333)	EUR	850			% 98,0910	833.773,50	1,39
1,3750 % Société Générale 17/13.01.28 MTN (XS1718316281)	EUR	800			% 97,1720	777.376,00	1,30
2,2500 % Styrolution Group 20/16.01.27 Reg S (XS2108560306)	EUR	370			% 97,1290	359.377,30	0,60
2,7500 % Syensqo S.A. 15/02.12.2027 (BE6282460615)	EUR	500			% 100,4750	502.375,00	0,84
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324)	EUR	550			% 96,5800	531.190,00	0,89
3,5000 % TeamSystem 21/15.02.28 Reg. S (XS2295690742)	EUR	370			% 99,2600	367.262,00	0,61
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273)	EUR	300			% 99,6790	299.037,00	0,50
0,2500 % Telenor 19/25.09.27 MTN (XS2056396919)	EUR	570			% 95,5700	544.749,00	0,91
0,2500 % Teleperformance 20/26.11.27 MTN (FR0014000S75)	EUR	800			% 94,6580	757.264,00	1,27
0,6250 % Teréga 20/27.02.28 (FR0013486834)	EUR	800			% 94,1360	753.088,00	1,26
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale 17/26.07.27 MTN (XS1652866002)	EUR	530			% 97,9770	519.278,10	0,87
3,7500 % Teva Pharmaceutical Industries 21/09.05.27 (XS2406607098)	EUR	750			% 100,5650	754.237,50	1,26
4,3750 % TK Elevator Midco 20/15.07.27 Reg S (XS2199597456)	EUR	370			% 100,0110	370.040,70	0,62
3,5000 % Toyota Motor Finance Bv 23/13.01.2028 (XS2572989817)	EUR	470			% 102,5690	482.074,30	0,81
0,6500 % UBS Group 20/14.01.2028 MTN (CH0517825276)	EUR	1.000			% 97,2730	972.730,00	1,63
0,9250 % UniCredit 22/18.01.28 MTN (XS2433139966)	EUR	930			% 97,6760	908.386,80	1,52
3,6250 % United Group 20/15.02.2028 Reg S (XS2111947748)	EUR	250	250		% 97,8980	244.745,00	0,41
0,2500 % V.F. 20/25.02.28 (XS2123970167)	EUR	570			% 87,5420	498.989,40	0,83
7,1250 % Verisure Holding 23/01.02.28 Reg S (XS2581647091)	EUR	500			% 103,9940	519.970,00	0,87
0,8750 % Volkswagen Financial Services 22/31.01.2028 MTN (XS2438616240)	EUR	750			% 95,4040	715.530,00	1,20
2,0000 % Volvo Treasury 22/19.08.2027 MTN (XS2521820048)	EUR	720			% 99,0380	713.073,60	1,19
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.12.27 Reg S (DE000A254QA9)	EUR	370			% 98,8780	365.848,60	0,61
2,5000 % ZF Europe Finance 19/23.10.27 (XS2010039977)	EUR	400			% 94,3060	377.224,00	0,63
4,4670 % Zürcher Kantonalbank 23/15.09.2027 (CH1290222392)	EUR	500			% 102,5300	512.650,00	0,86
Summe Wertpapiervermögen						59.158.181,62	98,87
Bankguthaben						127.253,18	0,21
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	127.253,18			% 100	127.253,18	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände						624.497,21	1,04
Zinsansprüche	EUR	624.497,21			% 100	624.497,21	1,04
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						59.909.932,01	100,12
Sonstige Verbindlichkeiten						-41.848,52	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-34.450,13			% 100	-34.450,13	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7.398,39			% 100	-7.398,39	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-31.058,43			% 100	-31.058,43	-0,05
Fondsvermögen						59.837.025,06	100,00

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	106,76
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	560.486,000

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,489
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,905
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,668

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.507.467,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	16.289,35
3. Sonstige Erträge	EUR	541,94

Summe der Erträge **EUR 1.524.299,28**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-325,70
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-325,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-418.448,25
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-418.448,25
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.251,77
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-29.251,77

Summe der Aufwendungen **EUR -448.025,72**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 1.076.273,56**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	597.981,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-96.056,91

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 501.924,41**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.578.197,97**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.719.366,72
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-14.248,37

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.705.118,35**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 3.283.316,32**

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	66.644.176,67
1. Zwischenausschüttung(en)	EUR	-2.009.952,01
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-8.154.950,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	10.691,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-8.165.642,63
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	74.435,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.283.316,32
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.719.366,72
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-14.248,37

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 59.837.025,06

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 597.981,32**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	597.981,32

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -96.056,91**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-96.056,91

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste **EUR 1.705.118,35**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.705.118,35

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.12.2024	EUR	3,2

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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 15,00.

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.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	59.837.025,06
2024	EUR	66.644.176,67
2023	EUR	54.301.477,88

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse LD	EUR	106,76
2024	Klasse LD	EUR	104,46
2023	Klasse LD	EUR	99,92

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 13,62 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.168.311,36 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 2025 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,1% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU2079058876	6,06%	16,93%	16,94%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch den nachlassenden Preis-

auftrieb und eine aufkommende Zinsentspannung sowie verstärkter Zuversicht der Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt u.a. durch das als „Konjunkturspritze“ zuletzt beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende Juni 2025 sich per Saldo deutlich erholen konnte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Einen spürbaren Dämpfer erhielten die internationalen Börsen zwischenzeitlich jedoch durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik.

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 global und branchenübergreifend in Aktien engagiert, wobei Titel aus den Bereichen

Pharma, IT und Finanzdienstleister stärker gewichtet wurden.

Maßgeblich für die positive Wertentwicklung des DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026 waren dessen Engagements in Unternehmensanleihen sowie in Aktien, darunter insbesondere das hohe Engagement in Finanzwerten. Der Einsatz von Aktienderivaten hingegen dämpfte den Wertzuwachs des Teilfonds.

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 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	883.213,92	3,12
Industrien	591.600,38	2,09
Finanzsektor	517.124,93	1,82
Dauerhafte Konsumgüter	398.337,63	1,41
Informationstechnologie	395.755,42	1,40
Grundstoffe	311.841,71	1,10
Hauptverbrauchsgüter	287.075,02	1,01
Kommunikationsdienste	123.960,00	0,44
Versorger	123.943,50	0,44
Sonstige	80.800,00	0,28
Summe Aktien:	3.713.652,51	13,11
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	5.633.841,19	19,89
Unternehmen	5.060.115,18	17,87
Institute	4.230.135,96	14,93
Sonstige öffentliche Stellen	3.029.874,91	10,70
Zentralregierungen	2.809.461,00	9,92
Summe Anleihen:	20.763.428,24	73,31
3. Investmentanteile	1.915.141,39	6,76
4. Derivate	3.488,89	0,01
5. Bankguthaben	1.725.855,77	6,10
6. Sonstige Vermögensgegenstände	221.756,46	0,78
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-19.821,13	-0,07
III. Fondsvermögen	28.323.502,13	100,00

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

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						24.111.567,80	85,13
Aktien							
Nestlé (CH0038863350)	Stück	1.500			CHF 79,1200	126.855,86	0,45
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	300			CHF 260,2000	83.437,55	0,29
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück	3.000	2.000		DKK 96,5400	38.819,15	0,14
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	2.000	1.500		DKK 443,9000	118.996,08	0,42
Allianz (DE0008404005)	Stück	300		700	EUR 344,3000	103.290,00	0,36
Alstom (FR0010220475)	Stück	7.200			EUR 19,8450	142.884,00	0,50
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	160	100		EUR 680,1000	108.816,00	0,38
AXA (FR0000120628)	Stück	2.000		3.000	EUR 41,6000	83.200,00	0,29
BASF SE (DE000BASF111)	Stück	2.000			EUR 42,3600	84.720,00	0,30
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	20.000			EUR 6,9720	139.440,00	0,49
Capgemini (FR0000125338)	Stück	500			EUR 145,9500	72.975,00	0,26
Covestro Ag O.N. Z.Ver. (DE000A40KY26)	Stück	1.000	1.000		EUR 60,4000	60.400,00	0,21
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	2.000			EUR 39,5000	79.000,00	0,28
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	4.000		2.000	EUR 30,9900	123.960,00	0,44
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	1.000			EUR 93,3000	93.300,00	0,33
EDP (PTEDP0AM0009)	Stück	10.000			EUR 3,6720	36.720,00	0,13
Grifols (ES0171996087)	Stück	10.000		10.000	EUR 10,4350	104.350,00	0,37
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	3.000			EUR 39,5100	118.530,00	0,42
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	5.325	239		EUR 16,3800	87.223,50	0,31
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	200	100		EUR 450,3500	90.070,00	0,32
PUMA (DE0006969603)	Stück	4.000			EUR 23,0700	92.280,00	0,33
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	2.000			EUR 25,9600	51.920,00	0,18
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	1.000	2.000	2.000	EUR 82,0600	82.060,00	0,29
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	1.000			EUR 80,8000	80.800,00	0,29
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	2.000			EUR 52,1800	104.360,00	0,37
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	1.000	1.000		GBP 101,9000	119.021,20	0,42
Prudential (GB0007099541)	Stück	5.000			GBP 9,0880	53.074,81	0,19
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	25.000			GBP 3,5680	104.187,35	0,37
AECOM (US00766T1007)	Stück	1.000			USD 112,7900	96.159,26	0,34
AGCO Corp. (US0010841023)	Stück	1.000			USD 102,4100	87.309,77	0,31
Aptiv (JE00BTDN8H13)	Stück	1.000	1.000		USD 68,7800	58.638,48	0,21
Biogen (US09062X1037)	Stück	600	300		USD 126,0800	64.493,80	0,23
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	2.000			USD 46,3500	79.031,50	0,28
CVS Health (US1266501006)	Stück	2.000			USD 68,4900	116.782,47	0,41
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	400			USD 198,8000	67.794,88	0,24
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1.000			USD 79,1000	67.436,80	0,24
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	2.200			USD 73,6400	138.120,12	0,49
PepsiCo (US7134481081)	Stück	500			USD 131,0400	55.859,16	0,20
Pfizer (US7170811035)	Stück	3.000			USD 24,1900	61.869,64	0,22
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	500			USD 158,5400	67.581,74	0,24
Samsung Electronics GDR 144a (US7960508882)	Stück	100			USD 1.108,0000	94.462,68	0,33
Smurfit WestRock (IE00028FXN24)	Stück	2.000	5.000	3.000	USD 43,0600	73.421,71	0,26
Verzinsliche Wertpapiere							
1,6250 % Aroundtown 21/Und. MTN (XS2287744721) ..	EUR	400			% 94,4140	377.656,00	1,33
3,5000 % ASML Holding 23/06.12.2025 MTN (XS2631416950)	EUR	300			% 100,4270	301.281,00	1,06
5,5000 % Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN (XS1311440082)	EUR	400			% 105,4940	421.976,00	1,49
1,1250 % Banco Santander 20/23.06.27 MTN (XS2194370727)	EUR	300	300		% 97,7690	293.307,00	1,04
4,0320 % BNP Paribas Cardif 14/und. (FR0012329845)	EUR	200			% 100,3650	200.730,00	0,71
4,0230 % BNP Paribas Fortis 08/19.03.2099 CV (BE0933899800)	EUR	500			% 93,0630	465.315,00	1,64
3,1250 % BPCE SFH 22/24.01.2028 (FR001400DGZ7) ..	EUR	100			% 102,0650	102.065,00	0,36
2,0000 % Bundesschatzanweisungen 24/10.12.2026 (DE000BU22072)	EUR	500	500		% 100,2300	501.150,00	1,77
2,9000 % Bundesschatzanweisungen 24/18.06.2026 (DE000BU22056)	EUR	200			% 100,9860	201.972,00	0,71
2,5000 % Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y (DE000BU22049)	EUR	300			% 100,4620	301.386,00	1,06
2,6250 % Deutsche Bank 19/12.02.26 MTN (DE000DL19US6)	EUR	500	500		% 100,2130	501.065,00	1,77

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
1,7500 % Deutsche Bank 20/19.11.2030 MTN (DE000DL19VS4)	EUR	300			% 93,8940	281.682,00	0,99
1,6250 % Deutsche Bank 20/20.01.27 MTN (DE000DL19U23)	EUR	300	300		% 98,8850	296.655,00	1,05
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	200			% 84,2650	168.530,00	0,60
2,8750 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932831766)	EUR	194	194		% 100,5650	195.096,10	0,69
1,5000 % Engie 20/Und (FR0014000RR2)	EUR	100			% 94,1700	94.170,00	0,33
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	300			% 99,7770	299.331,00	1,06
0,0000 % European Union 21/04.10.28 MTN S.NGEN (EU000A3KWCF4)	EUR	500	500		% 93,1720	465.860,00	1,64
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	500	500		% 99,9550	499.775,00	1,76
2,7500 % European Union 23/05.10.2026 MTN (EU000A3K4D82)	EUR	300	300		% 101,0170	303.051,00	1,07
1,3750 % Experian Finance 17/25.06.26 MTN (XS1621351045)	EUR	300			% 99,1190	297.357,00	1,05
1,0000 % Fastighets AB Balder 21/20.01.29 MTN (XS2288925568)	EUR	405			% 92,4380	374.373,90	1,32
2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739)	EUR	380			% 95,0910	361.345,80	1,28
3,0190 % HSBC holdings 22/15.06.27 (XS2486589596)	EUR	200			% 100,6710	201.342,00	0,71
2,2500 % Iberdrola International20/und S.NC8 (XS2244941147)	EUR	300			% 95,0810	285.243,00	1,01
2,0000 % Infineon Technologies 20/24.06.32 MTN (XS2194192527)	EUR	200			% 92,5630	185.126,00	0,65
0,0500 % Jyske Bank 21/02.09.26 MTN (XS2382849888)	EUR	300	300		% 99,5810	298.743,00	1,05
2,1250 % La Mondiale 20/23.06.31 (FR0013519261)	EUR	400			% 93,0060	372.024,00	1,31
1,0000 % Leg Immobilien 21/19.11.32 (DE000A3MQMD2)	EUR	200			% 82,4700	164.940,00	0,58
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR	100			% 97,8930	97.893,00	0,35
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank 21/21.09.28 MTN (XS2388449758)	EUR	200			% 93,5620	187.124,00	0,66
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	600	600		% 97,7620	586.572,00	2,07
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	500	200		% 97,2050	486.025,00	1,72
0,7500 % Nykredit Realkredit 20/20.01.27 MTN (DK0009526998)	EUR	500	500		% 97,4980	487.490,00	1,72
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	330			% 95,6190	315.542,70	1,11
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332)	EUR	510			% 92,6870	472.703,70	1,67
4,2500 % Rakuten Group 21/und. Reg S (XS2332889778)	EUR	500			% 94,3480	471.740,00	1,67
2,7500 % Robert Bosch Finance 25/28.05.2028 MTN (DE000A4EBMA5)	EUR	300	300		% 100,3060	300.918,00	1,06
1,7500 % Romania 21/13.07.30 MTN Reg S (XS2364199757)	EUR	320			% 86,0110	275.235,20	0,97
4,3750 % SECURITAS 23/06.03.2029 MTN (XS2676818482)	EUR	260			% 104,8070	272.498,20	0,96
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	500			% 86,6050	433.025,00	1,53
1,2500 % Stellantis 21/20.06.33 MTN (XS2356041165)	EUR	300			% 80,0210	240.063,00	0,85
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] 20/04.06.52 (XS2181959110)	EUR	200			% 93,0110	186.022,00	0,66
3,7500 % Teleperformance 22/24.06.29 MTN (FR001400ASK0)	EUR	200		100	% 102,0480	204.096,00	0,72
3,7650 % Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676778835)	EUR	100			% 101,9240	101.924,00	0,36
1,0000 % UBS Group 19/24.06.2027 MTN (CH0483180946)	EUR	500	500		% 98,6030	493.015,00	1,74
2,1250 % UBS Group 22/13.10.2026 (CH1174335732)	EUR	300			% 99,9450	299.835,00	1,06
3,3750 % Unicredit 23/31.01.2027 MTN (IT0005549362)	EUR	100			% 101,7680	101.768,00	0,36
2,8750 % UniCredit Bank Austria 24/10.11.2028 MTN PF (AT000B049952)	EUR	200			% 101,3850	202.770,00	0,72
0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.2027 MTN (XS2374595044)	EUR	300	300		% 96,2850	288.855,00	1,02
3,8750 % Volkswagen Leasing 24/11.10.2028 MTN (XS2745725155)	EUR	200			% 102,7930	205.586,00	0,73
0,3750 % Great Britain and Northern-Ireland UK 21/22.10.26 (GB00BNNGP668)	GBP	500	500		% 95,8910	560.012,85	1,98
4,1250 % Great Britain Treasury 22/29.01.2027 (GB00BL6C7720)	GBP	500	500		% 100,4570	586.678,74	2,07
5,4450 % Telefonica Emisiones 10/08.10.29 MTN (XS0545440900)	GBP	200			% 102,3340	239.056,24	0,84

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
4,8750 % Vodafone Group 18/03.10.78 (XS1888180996)	GBP	200			% 99,9510	233.489,46	0,82
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51)	USD	400			% 87,3940	298.031,46	1,05
5,7500 % Argentum Netherlands/Swiss Re 15/15.08.50 LPN MTN (XS1261170515)	USD	300			% 100,0540	255.903,49	0,90
7,8750 % Aroundtown 24/Und. (XS2812484728)	USD	400			% 97,3940	332.133,51	1,17
2,5000 % Banco Nacional De Panama 20/11.08.30 Reg S (USP1559LAA72)	USD	200			% 84,0933	143.387,66	0,51
4,8750 % CNP Assurances 21/Und. (FR0014002RQ0) ..	USD	400			% 89,8190	306.301,21	1,08
1,7100 % EDP Finance 20/24.01.28 Reg S (XS223217558)	USD	400			% 93,6980	319.529,39	1,13
4,7550 % HSBC holdings 22/09.06.2028 (US404280DF39)	USD	200			% 100,2950	171.013,26	0,60
3,5000 % Intl Bk Recon & Develop. 23/12.07.2028 (US459058KT95)	USD	200			% 99,2011	169.148,10	0,60
1,0000 % KfW 21/01.10.26 (US500769JQ84)	USD	300			% 96,4370	246.652,46	0,87
0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 (US500769JG03)	USD	500			% 85,3815	363.960,38	1,29
9,0000 % Orange 01/01.03.31 (US35177PAL13)	USD	300			% 121,2464	310.106,36	1,09
3,5000 % US Treasury 24/30.09.2026 (US91282CLP40)	USD	400	400		% 99,4844	339.262,12	1,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						365.512,95	1,29
Verzinsliche Wertpapiere							
9,6250 % British Telecommunications 00/15.12.30 (US11021AE12)	USD	200			% 122,7407	209.285,49	0,74
4,5871 % Royal Bank of Canada 86/29.06.2085 (GB0007542557)	USD	200			% 91,6235	156.227,46	0,55
Investmentanteile						1.915.141,39	6,76
Gruppeneigene Investmentanteile						1.915.141,39	6,76
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%) ..	Stück	2.000			EUR 160,5400	321.080,00	1,13
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	107	592	526	EUR 14.897,7700	1.594.061,39	5,63
Summe Wertpapiervermögen						26.392.222,14	93,18
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						3.488,89	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 4,85 Mio.						3.488,89	0,01
Bankguthaben						1.725.855,77	6,10
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	311.013,30			% 100	311.013,30	1,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.	EUR	8.631,48			% 100	8.631,48	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	101.074,51			% 100	56.338,74	0,20
Kanadische Dollar	CAD	380.393,81			% 100	237.145,86	0,84
Schweizer Franken.	CHF	114.437,62			% 100	122.321,22	0,43
Britische Pfund.	GBP	140.569,93			% 100	164.188,44	0,58
Japanische Yen	JPY	80.535,00			% 100	476,43	0,00
US Dollar.	USD	968.552,09			% 100	825.740,30	2,92
Sonstige Vermögensgegenstände						221.756,46	0,78
Zinsansprüche	EUR	219.054,78			% 100	219.054,78	0,77
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	559,79			% 100	559,79	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	2.141,89			% 100	2.141,89	0,01

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
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						28.343.323,26	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-19.821,13	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-16.516,58			% 100	-16.516,58	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.304,55			% 100	-3.304,55	-0,01
Fondsvermögen						28.323.502,13	100,00
Anteilwert						101,45	
Umlaufende Anteile						279.186,000	

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	40,895
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,895
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	73,916

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 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 4.445.670,88.

Gegenparteien

Royal Bank of Canada, London; State Street Bank International GmbH, München

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Australische Dollar	AUD	1,794050	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,604050	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,935550	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,460750	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,856150	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	169,040000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	= EUR	1

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 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. 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 ESG Multi Asset Defensive 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	150.781,40
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	606.602,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	16.576,76
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.988,92
5. Sonstige Erträge	EUR	631,78
Summe der Erträge	EUR	750.603,11

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-224,74
2. Vervaltungsvergütung	EUR	-199.811,00
davon: Kostenpauschale	EUR	-199.811,00
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-80.667,93
davon: vorausbezahlte Aufwendungen ...	EUR	-67.281,49
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-74.066,67
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften	EUR	-1.418,38
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	1.518,62
Ertragsausgleich	EUR	6.684,94
Taxe d'Abonnement	EUR	-13.386,44
Summe der Aufwendungen	EUR	-280.703,67

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 469.899,44**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.577.470,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-716.118,98

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 861.351,15**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.331.250,59**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-465.400,62
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	786.347,10

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 320.946,48**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.652.197,07**

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 3.237,56.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	30.557.171,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-620.558,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-3.381.221,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-3.381.221,68
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	115.913,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.652.197,07
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne ...	EUR	-465.400,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ...	EUR	786.347,10

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 28.323.502,13

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 1.577.470,13**

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	949.823,87
Devisen(termin)geschäften	EUR	627.646,26

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -716.118,98**

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-347.702,17
Finanztermingeschäften	EUR	-7,29
Devisen(termin)geschäften	EUR	-368.409,52

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

	EUR	320.946,48
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	324.564,48
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3.618,00

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 13.293,44 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	18.08.2025	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
2025	28.323.502,13	101,45
2024	30.557.171,30	97,63
2023	30.832.176,58	91,71

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 2,67 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 987.456,00 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

In den zwölf Monaten bis Ende Juni 2025 erreichte der Teilfonds

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1179375008	1,77%	3,87%	2,15%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

einen Wertanstieg von 1,8% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem

Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch den nachlassenden Preisauftrieb und eine aufkommende Zinsentspannung sowie verstärkter Zuversicht der Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt u.a. durch das als „Konjunkturspritze“ zuletzt beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende Juni 2025 sich per Saldo deutlich erholen konnte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Einen spürbaren Dämpfer erhielten die internationalen Börsen zwischenzeitlich jedoch durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik.

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 moderaten 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 einem insgesamt volatilen Umfeld behaupteten, waren keine großen Umschichtungen in der Wertsteigerungskomponente notwendig, welche im Durchschnitt ca. 11% des Teilfondsvermögens betrug.

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.

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

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	3.391.960,43	61,72
Summe Anleihen:	3.391.960,43	61,72
2. Zertifikate	10.661,52	0,19
3. Investmentanteile	2.114.034,39	38,47
4. Sonstige Vermögensgegenstände	39.446,20	0,72
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-57.558,10	-1,05
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.819,30	-0,05
III. Fondsvermögen	5.495.725,14	100,00

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						3.402.621,95	61,91
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Buoni Ordinari Del Tes 24/14.08.2025 S. 365D (IT0005610297)	EUR	880	880		% 99,7680	877.958,40	15,98
0,0000 % Buoni Ordinari Del Tes 25/31.07.2025 S.181D (IT0005633786)	EUR	905	905		% 99,8420	903.570,10	16,44
1,2000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25 (IT0005493298)	EUR	55	55		% 99,8990	54.944,45	1,00
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR	913	98	131	% 100,1820	914.661,66	16,64
0,0000 % Spain 24/04.07.2025 S.12M (ES0L02507041)	EUR	55	55		% 99,9890	54.993,95	1,00
0,0000 % Spain 24/08.08.2025 S.12M (ES0L02508080)	EUR	587	587		% 99,8010	585.831,87	10,66
Zertifikate							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	248		867	EUR 42,9900	10.661,52	0,19
Investmentanteile						2.114.034,39	38,47
Gruppeneigene Investmentanteile						2.114.034,39	38,47
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	9	43	34	EUR 10.566,9936	95.102,94	1,73
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	46	46		EUR 12.060,9600	554.804,16	10,10
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	41	44	3	EUR 12.591,8000	516.263,80	9,39
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	5.200	5.200		EUR 106,0700	551.564,00	10,04
Xtr ESG EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF 1C (IE0006GNB732) (0,150%)	Stück	795	1.070	2.172	EUR 33,4660	26.605,47	0,48
Xtr USD Corp Bd Sh Dur SRI PAB UCITS ETF 2C-EUR Hd (IE00BFMK930) (0,210%)	Stück	338		519	EUR 19,3050	6.525,09	0,12
Xtr USD Hg Yd Corporate Bond Screened UCITS ETF 1C (IE0006YM7D84) (0,150%)	Stück	681	600	977	EUR 31,4050	21.386,81	0,39
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	19	611	660	EUR 146,5950	2.785,31	0,05
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF 1D (LU0614173549) (0,050%)	Stück	41		20	EUR 159,6300	6.544,83	0,12
Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF 1D (LU0429458895) (0,010%)	Stück	51		26	EUR 143,2200	7.304,22	0,13
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D - EUR Hed. (LU1399300455) (0,010%)	Stück	45		67	EUR 92,0000	4.140,00	0,08
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	700	1.170	2.676	EUR 47,3850	33.169,50	0,60
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	2.348	4.910	8.558	EUR 32,8600	77.155,28	1,40
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	1.286	1.150	2.058	EUR 21,8100	28.047,66	0,51
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	2.030	4.050	5.737	EUR 57,2000	116.116,00	2,11
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 2C - EUR Hedged (IE0000MMQ5M5) (0,200%)	Stück	7.060	12.640	19.057	EUR 9,4220	66.519,32	1,21
Summe Wertpapiervermögen						5.516.656,34	100,38
Sonstige Vermögensgegenstände						39.446,20	0,72
Zinsansprüche	EUR	39.446,20			% 100	39.446,20	0,72
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						5.556.102,54	101,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-57.558,10	-1,05
EUR - Kredite	EUR	-57.558,10			% 100	-57.558,10	-1,05
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.819,30	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.345,39			% 100	-2.345,39	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-473,91			% 100	-473,91	-0,01

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Fondsvermögen						5.495.725,14	100,00
Anteilwert						98,29	
Umlaufende Anteile						55.915,000	

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,295
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,016
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,633

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 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

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 28. August 2025, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	140.250,32
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.082,29
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	401,57
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	266,32
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	266,32
5. Sonstige Erträge	EUR	5,12

Summe der Erträge **EUR 144.005,62**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-30,19
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-30,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-29.423,32
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-29.423,32
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.598,05
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-79,85
Taxe d'Abonnement	EUR	-2.518,20

Summe der Aufwendungen **EUR -32.051,56**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 111.954,06**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	63.323,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-364.496,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -301.172,37**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -189.218,31**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-85.535,59
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	377.887,21

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 292.351,62**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 103.133,31**

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 0,58% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% 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 0,62%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.087,14.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres **EUR 6.019.566,01**

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-23.869,17
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-600.821,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-600.821,81
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2.283,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	103.133,31
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-85.535,59
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	377.887,21

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres **EUR 5.495.725,14**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 63.323,64**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	63.153,91
Devisen(termin)geschäften	EUR	169,73

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -364.496,01**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-364.463,31
Devisen(termin)geschäften	EUR	-32,70

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste **EUR 292.351,62**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	292.351,62

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
2025	5.495.725,14	98,29
2024	6.019.566,01	96,97
2023	6.773.444,19	92,79

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,31 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 25.296,65 EUR.

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 (in Liquidation) war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszuzahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds weltweit in Rentenpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie Geldmarktpapiere, Einlagen und Barmittel. Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite und Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein überdurchschnittliches Dividendenwachstum erwartet wurde. Anlagen des Teilfonds erfolgten unter Berücksichtigung seines Laufzeitendes am 29. August 2024.

In der Zeit von Anfang Juli 2024 bis zum 29. August 2024 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds einen Wertanstieg von 1,0% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit Blick auf die anstehende, planmäßige Liquidation des Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) wurden bereits zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres bis Ende Juni 2024 hin Wertpapierpositionen, insbesondere auf der

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

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1095510316	1,04%

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

Stand: 29.8.2024 (Liquidationsstichtag)
Angaben auf Euro-Basis

Aktienseite, reduziert und Kursgewinne realisiert. Im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2024 bis zum 29. August 2024 (Tag seiner Liquidation) wurden die restlichen im Teilfondsportefeuille noch befindlichen Wertpapiere schrittweise veräußert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV in Liquidation gesetzt. Die Ausgabe von Anteilen des Teilfonds wurde bereits zum 24. Juli 2015, die Rücknahme Anteilen des Teilfonds zum 7. August 2024 eingestellt. Ab dem 9. August 2024 wurde mit der Veräußerung der bis dahin im Bestand gehaltenen Investments begonnen.

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 Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 29.08.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	4.730.863,14	100,00
II. Fondsvermögen	4.730.863,14	100,00

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

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

Vermögensaufstellung zum 29.08.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						4.730.863,14	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	4.730.863,14			% 100	4.730.863,14	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						4.730.863,14	100,00
Fondsvermögen						4.730.863,14	100,00
Anteilwert						92,21	
Umlaufende Anteile						51.305,000	

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,418
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,295

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 29.08.2024 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 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 29. August 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

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 01.07.2024 bis 29.08.2024

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.109,61	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.383,55	
3. Sonstige Erträge	EUR	72,56	
Summe der Erträge.	EUR	9.565,72	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen.	EUR	-347,24	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-6,82	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.918,73	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-3.918,73	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18,57	
davon:			
Taxe d'Abonnement	EUR	-18,57	
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.284,54	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.281,18	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	221.223,97	
2. Realisierte Verluste	EUR	-63.463,92	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	157.760,05	
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	163.041,23	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-177.300,03	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	55.412,75	
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäfts- jahres	EUR	-121.887,28	
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	41.153,95	

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 0,48% 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 810,90.

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

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 1,47 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 231 848,14 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres.	EUR	7.307.218,31
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.637.769,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.637.769,84
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	20.260,72
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	41.153,95
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-177.300,03
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	55.412,75
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.730.863,14

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	221.223,97
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	176.105,28
Finanztermingeschäften	EUR	885,94
Devisen(termin)geschäften	EUR	44.232,75
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-63.463,92
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-26.696,26
Finanztermingeschäften	EUR	-20.206,52
Devisen(termin)geschäften	EUR	-16.561,14
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-121.887,28
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-128.737,98
Finanztermingeschäften	EUR	6.240,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	610,70

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
29.08.2024 (Liquidationsstichtag)	4.730.863,14	92,21
2024	7.307.218,31	91,26
2023	8.439.923,48	87,76

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 (in Liquidation) war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte nachhaltige Ausschüttungen auszus zahlen und ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds weltweit in Rentenpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie Geldmarktpapiere, Einlagen und Barmittel. Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf renditeorientierten Vermögenswerten wie verzinslichen Wertpapieren mit einer attraktiven risikobereinigten Rendite und Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bzw. ein überdurchschnittliches Dividendenwachstum erwartet wurde. Anlagen des Teilfonds erfolgten unter Berücksichtigung seines Laufzeitendes am 29. August 2024.

In der Zeit von Anfang Juli 2024 bis zum 29. August 2024 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds einen Wertanstieg von 1,2% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit Blick auf die anstehende, planmäßige Liquidation des Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) wurden bereits zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres bis Ende Juni 2024 hin Wertpapierpositionen, insbesondere auf der

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

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1095508682	1,18%

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

Stand: 29.8.2024 (Liquidationsstichtag)
Angaben auf Euro-Basis

Aktienseite, reduziert und Kursgewinne realisiert. Im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2024 bis zum 29. August 2024 (Tag seiner Liquidation) wurden die restlichen im Teilfondsportefeuille noch befindlichen Wertpapiere schrittweise veräußert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV in Liquidation gesetzt. Die Ausgabe von Anteilen des Teilfonds wurde bereits zum 7. September 2015, die Rücknahme Anteilen des Teilfonds zum 7. August 2024 eingestellt. Ab dem 9. August 2024 wurde mit der Veräußerung der bis dahin im Bestand gehaltenen Investments begonnen.

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 Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 29.08.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	22.023.549,76	100,00
II. Fondsvermögen	22.023.549,76	100,00

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 29.08.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						22.023.549,76	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	22.023.549,76			% 100	22.023.549,76	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						22.023.549,76	100,00
Fondsvermögen						22.023.549,76	100,00
Anteilwert						93,19	
Umlaufende Anteile						236.333,000	

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,418
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,298

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 29.08.2024 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 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

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

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 29. August 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

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 01.07.2024 bis 29.08.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	26.789,40
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	16.312,72
3. Sonstige Erträge	EUR	286,49

Summe der Erträge EUR 43.388,61

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-106,23
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-31,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-12.057,24
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-12.057,24
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-72,15
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-72,15

Summe der Aufwendungen EUR -12.235,62

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 31.152,99

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	760.916,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-329.315,47

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 431.600,84

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 462.753,83

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-498.818,12
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	295.420,43

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -203.397,69

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 259.356,14

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 0,33% 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 712,70.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	23.027.789,06
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.266.548,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.266.548,32
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	2.952,88
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	259.356,14
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-498.818,12
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	295.420,43

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 22.023.549,76

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 760.916,31

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	586.036,02
Finanztermingeschäften	EUR	4.318,39
Devisen(termin)geschäften	EUR	170.561,90

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -329.315,47

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-204.939,57
Finanztermingeschäften	EUR	-69.419,36
Devisen(termin)geschäften	EUR	-54.956,54

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR -203.397,69

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-226.143,00
Finanztermingeschäften	EUR	20.880,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.865,31

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
29.08.2024 (Liquidationsstichtag)	22.023.549,76	93,19
2024	23.027.789,06	92,10
2023	27.806.273,77	88,40

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 1,32 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 737.583,48 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation) waren nachhaltige jährliche Ausschüttungen bei Erhaltung des eingesetzten Kapitals bis zum Laufzeitende des Teilfonds am 17. März 2025 (keine Garantie). Hierzu investierte der Teilfonds in Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten 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 2024 bis zum 17. März 2025 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds einen Wertanstieg von 1,9% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw.

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU2081275435	1,92%

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 17.3.2025 (Liquidationsstichtag)
Angaben auf Euro-Basis

Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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. Mit Blick auf die anstehende, planmäßige Teilfondsliquidation wurden die im Bestand befindlichen Wertpapiere bis zum Ende der Berichtszeit schrittweise veräußert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV in Liquidation gesetzt. Ab dem 12. Februar 2025 wurde mit der Veräußerung der bis dahin im Bestand gehaltenen Investments begonnen.

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 2025

(in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 17.03.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Sonstige	0,10	0,00
Summe Aktien:	0,10	0,00
2. Derivate	32,10	0,00
3. Bankguthaben	6.983.813,25	100,00
II. Fondsvermögen	6.983.845,45	100,00

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

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 17.03.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nicht notierte Wertpapiere						0,10	0,00
Aktien							
Frigo Newco1 (XF0000AK07S2)	Stück	950			EUR 0,0001	0,10	0,00
Summe Wertpapiervermögen						0,10	0,00
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						32,10	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Casino,Guichard-Perrachon (FR001400OJ98).	Stück	64.199	64.199		EUR 0,0005	32,10	0,00
Bankguthaben						6.983.813,25	100,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	6.983.813,25			% 100	6.983.813,25	100,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						6.983.845,45	100,00
Fondsvermögen						6.983.845,45	100,00
Anteilwert						95,73	
Umlaufende Anteile						72.954,000	

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,039
größter potenzieller Risikobetrag	%	71,910
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	56,689

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 17.03.2025 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 43.998,23.

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation)

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 17. März 2025, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 17.03.2025			
I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	138.424,63	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	17.836,45	
3. Sonstige Erträge	EUR	1.335,25	
Summe der Erträge.	EUR	157.596,33	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen.	EUR	-9.922,02	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-30,22	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-17.720,18	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-17.720,18	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.250,56	
davon:			
vorausbezahlte Aufwendungen ...	EUR	-31.465,22	
bestehend aus:			
Abschreibung der			
Platzierungsgebühr	EUR	-29.723,52	
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften	EUR	-2.821,71	
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	-846,73	
Ertragsausgleich	EUR	1.926,74	
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.785,34	
Summe der Aufwendungen	EUR	-60.892,76	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	96.703,57	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	85.152,48	
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.072.092,49	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-986.940,01	
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-890.236,44	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-21.414,22	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.053.015,90	
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäfts- jahres	EUR	1.031.601,68	
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	141.365,24	

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 0,95% 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 250,95.

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.

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 1,07 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 98 630,13 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	8.364.022,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-420.598,09		
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.098.228,55		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-1.098.228,55		
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2.716,05		
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	141.365,24		
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne ...	EUR	-21.414,22		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ...	EUR	1.053.015,90		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	6.983.845,45

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	85.152,48
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	80.828,51
Devisen(termin)geschäften	EUR	4.323,97
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1.072.092,49
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.062.717,12
Devisen(termin)geschäften	EUR	-9.375,37
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.031.601,68
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.032.261,00
Optionsgeschäften	EUR	-227,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	-431,58

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 9.415,04 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
17.03.2025 (Liquidationsstichtag)	6.983.845,45	95,73
2024	8.364.022,90	99,09
2023	18.464.974,87	99,29

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 2024 bis zum 29. August 2024 (Tag seiner Liquidation) einen Wertzuwachs von 0,53% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit Blick auf die anstehende, planmäßige Liquidation des Teilfonds wurden im Verlauf der Berichtsperiode das Engagement auf der Aktienseite und das Risiko auf der Rentenseite reduziert. Im Zeitraum von Anfang Juli 2024 bis zum 29. August 2024 (Tag seiner Liquidation) wurden die im Portfolio enthaltenen Wertpapiere veräußert.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU1095510159	0,53%

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

Stand: 29.8.2024 (Liquidationsstichtag)
Angaben auf Euro-Basis

Liquidation

Der Teilfonds wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV in Liquidation gesetzt. Die Ausgabe von Anteilen des Teilfonds wurde bereits zum 13. März 2015, die Rücknahme Anteilen des Teilfonds zum 7. August 2024 eingestellt.

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 Multi Asset 2024 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 29.08.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	36.187.979,81	99,97
2. Sonstige Vermögensgegenstände	9.155,91	0,03
II. Fondsvermögen	36.197.135,72	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 29.08.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						36.187.979,81	99,97
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	36.187.979,81			% 100	36.187.979,81	99,97
Sonstige Vermögensgegenstände						9.155,91	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	9.155,91			% 100	9.155,91	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						36.197.135,72	100,00
Fondsvermögen						36.197.135,72	100,00
Anteilwert						103,66	
Umlaufende Anteile						349.176,000	

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,004
größter potenzieller Risikobetrag	%	15,292
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,991

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 29.08.2024 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 0,0, 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 Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 29. August 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

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 01.07.2024 bis 29.08.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	96.560,89
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	27.476,02
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.252,02
4. Sonstige Erträge	EUR	149,36

Summe der Erträge EUR 117.934,25

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.471,65
davon:		
Bereitstellungszinsen EUR	-56,22	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-41.836,24
davon:		
Kostenpauschale EUR	-41.836,24	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-231,44
davon:		
Taxe d'Abonnement EUR	-231,44	

Summe der Aufwendungen EUR -43.539,33

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 74.394,92

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	433.347,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.991,61

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 429.355,94

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 503.750,86

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-333.079,90
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2,40

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR -333.077,50

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 170.673,36

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,67% 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 1.457,20.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	68.627.672,70
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-32.678.935,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-32.678.935,92
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	77.725,58
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	170.673,36
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-333.079,90
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2,40

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 36.197.135,72

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 433.347,55

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	433.014,55
Devisen(termin)geschäften	EUR	333,00

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -3.991,61

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-836,44
Finanztermingeschäften	EUR	-89,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3.066,10

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -333.077,50

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-333.077,50

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
29.08.2024 (Liquidationsstichtag)	36.197.135,72	103,66
2024	68.627.672,70	103,11
2023	77.544.927,97	94,83

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,51 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 733 681,69 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

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 2024 bis Ende Juni 2025 einen Wertzuwachs von 3,45% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1179372914	3,45%	25,24%	42,41%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch den nachlassenden Preisauftrieb und eine aufkommende Zinsentspannung sowie verstärkter Zuversicht der Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt u.a. durch das als „Konjunkturspritze“ zuletzt beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende Juni 2025 sich per Saldo deutlich erholen konnte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Einen spürbaren Dämpfer erhielten die internationalen Börsen zwischenzeitlich jedoch durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der

abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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

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 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	20.498.150,57	49,37
Sonstige öffentliche Stellen	5.201.635,57	12,53
Regionalregierungen	4.192.728,30	10,10
Institute	2.631.816,45	6,34
Summe Anleihen:	32.524.330,89	78,34
2. Investmentanteile	8.366.061,55	20,15
3. Bankguthaben	607.842,33	1,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	78.148,55	0,19
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-27.045,41	-0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-32.222,05	-0,07
III. Fondsvermögen	41.517.115,86	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						32.524.330,89	78,34
Verzinsliche Wertpapiere							
0,5000 % Agence Française Développem. 18/31.10.25 MTN (FR0013365376)	EUR	300	300		% 99,5110	298.533,00	0,72
0,0000 % Austrian T-Bill 25/30.10.2025 (AT0000A3KPE3)	EUR	172	172		% 99,3680	170.912,96	0,41
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4)	EUR	274	274		% 99,1710	271.728,54	0,65
0,0000 % Belgium 25/11.12.2025 (BE0312807796)	EUR	263	263		% 99,1370	260.730,31	0,63
0,0000 % Belgium 24/10.07.2025 S.364D (BE0312801732)	EUR	371	371		% 99,9570	370.840,47	0,89
0,0000 % Belgium 25/12.02.2026 (BE0312809818)	EUR	171	171		% 98,8070	168.959,97	0,41
0,0000 % Belgium 25/14.08.2025 (BE0312805774)	EUR	355	355		% 99,7670	354.172,85	0,85
0,0000 % Belgium 25/15.01.2026 (BE0312808802)	EUR	179	179		% 98,9530	177.125,87	0,43
0,0000 % Belgium 25/16.10.2025 (BE0312806780)	EUR	169	169		% 99,4310	168.038,39	0,40
0,6250 % Berlin 16/20.03.26 A.487 LSA (DE000A168015)	EUR	506	506		% 99,0190	501.036,14	1,21
4,0000 % Caisse Amortism. Dette Soc. 12/15.12.25 MTN (FR001192392)	EUR	430	430		% 100,8720	433.749,60	1,04
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Soc. 20/25.02.26 (FR0014000UG9)	EUR	300	300		% 98,7380	296.214,00	0,71
0,0000 % Dutch Treasury Cert 25/30.07.2025 (NL0015002DOO)	EUR	350	350		% 99,8540	349.489,00	0,84
0,0000 % ESM 25/03.07.2025 S.91D (EU000A4DMK57)	EUR	440	440		% 99,9950	439.978,00	1,06
0,0000 % ESM 25/06.03.2026 S.12M (EU000A4D7LB6)	EUR	440	440		% 98,6880	434.227,20	1,05
0,0000 % ESM 25/07.08.2025 S.91D (EU000A4DMK73)	EUR	425	425		% 99,8060	424.175,50	1,02
0,0000 % ESM 25/07.11.2025 S.6M (EU000A4EAKN8) ³⁾	EUR	510	510		% 99,3110	506.486,10	1,22
0,0000 % ESM 25/18.12.2025 S.182D (EU000A4DMLA0)	EUR	335	335		% 99,0860	331.938,10	0,80
0,0000 % ESM 25/20.11.2025 S.182D (EU000A4DMK81)	EUR	425	425		% 99,2350	421.748,75	1,02
0,0000 % ESM 25/21.08.2025 S.182D (EU000A4DMK24)	EUR	450	450		% 99,7270	448.771,50	1,08
0,0000 % ESM 25/23.10.2025 S.189D (EU000A4DMK65)	EUR	430	430		% 99,3840	427.351,20	1,03
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0) ³⁾	EUR	359	359		% 99,7770	358.199,43	0,86
0,4000 % European Financial Stab. Facility 19/26.01.26 MTN (EU000A1GOEB6)	EUR	510	510		% 99,1170	505.496,70	1,22
4,5000 % European Investment Bank 09/15.10.25 MTN (XS0427291751)	EUR	355	355		% 100,7200	357.556,00	0,86
1,0000 % European Stability Mechanism 15/23.09.25 MTN (EU000A1U9894)	EUR	455	455		% 99,7830	454.012,65	1,09
0,0000 % European Stability Mechanism 17.07.2025 S.175D (EU000A4DMK08)	EUR	460	460		% 99,9190	459.627,40	1,11
0,0000 % European Stability Mechanism 25/18.09.2025 S.182D (EU000A4DMK40)	EUR	343	343		% 99,5750	341.542,25	0,82
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	430	430		% 99,3420	427.170,60	1,03
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5)	EUR	441	481	40	% 99,9940	440.973,54	1,06
0,0000 % European Union 25/03.10.2025 S.6M (EU000A4D85M6)	EUR	515	515		% 99,5000	512.425,00	1,23
0,0000 % European Union 25/05.06.2026 S.12M (EU000A4EB337)	EUR	168	168		% 98,2140	164.999,52	0,40
0,0000 % European Union 25/05.09.2025 S.6M (EU000A4D7LA8)	EUR	440	440		% 99,6470	438.446,80	1,06
0,0000 % European Union 25/06.02.2026 S.12M (EU000A4D5551)	EUR	180	180		% 98,8310	177.895,80	0,43
0,0000 % European Union 25/09.01.2026 S.12M (EU000A3L7AT2)	EUR	340	340		% 98,9770	336.521,80	0,81
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/10.04.2026 S.12M (EU000A4D85N4)	EUR	259	259		% 98,5090	255.138,31	0,61
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.05.2026 S.12M (EU000A4EAKP3)	EUR	420	420		% 98,3630	413.124,60	1,00
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.08.2025 S.6M (EU000A4D5544) ³⁾	EUR	365	365		% 99,7980	364.262,70	0,88
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	430	430		% 99,7700	429.011,00	1,03
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.08.2025 S.335D (FI40000578158)	EUR	276	276		% 99,7680	275.359,68	0,66
0,0000 % Finnish T-Bill 25/13.11.2025 S.308D (FI40000582762)	EUR	263	263		% 99,2730	261.087,99	0,63

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % France 24/08.10.2025 S.52W (FR0128690718)	EUR	185	185		% 99,4730	184.025,05	0,44
0,0000 % France 24/13.08.2025 S.52W (FR0128537232)	EUR	350	350		% 99,7720	349.202,00	0,84
0,0000 % France 24/17.07.2025 S.52W (FR0128537224)	EUR	443	443		% 99,9170	442.632,31	1,07
0,0000 % France 25/09.07.2025 S.14W (FR0128838457)	EUR	440	440		% 99,9620	439.832,80	1,06
0,0000 % France 25/23.07.2025 S.14W (FR0128983899)	EUR	430	430		% 99,8860	429.509,80	1,03
0,0000 % France 25/24.09.2025 S.28W (FR0128838481)	EUR	440	440		% 99,5460	438.002,40	1,05
0,0000 % France 25/28.01.2026 S.52W (FR0128838499)	EUR	269	269		% 98,8960	266.030,24	0,64
0,0000 % France 25/30.07.2025 S.28W (FR0128838465)	EUR	274	274		% 99,8460	273.578,04	0,66
0,0000 % France Discount T-Bill 25/17.06.2026 (FR0128984012)	EUR	253	253		% 98,1620	248.349,86	0,60
0,0000 % France Discount T-Bill 25/25.02.2026 S.52W (FR0128838507)	EUR	89	89		% 98,7450	87.883,05	0,21
0,0000 % French 24/05.11.2025 S.52W (FR0128690726)	EUR	450	450		% 99,3280	446.976,00	1,08
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.07.2025 S.28W (FR0128690700)	EUR	370	370		% 99,9950	369.981,50	0,89
0,0000 % French Discount T-Bill 24/03.12.2025 S.52W (FR0128690734)	EUR	269	269		% 99,1830	266.802,27	0,64
0,0000 % French Discount T-Bill 25/03.09.2025 S.14W (FR0128983923)	EUR	425	425		% 99,6600	423.555,00	1,02
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983907)	EUR	430	430		% 99,8100	429.183,00	1,03
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983915)	EUR	254	254		% 99,7330	253.321,82	0,61
0,0000 % French Discount T-Bill 25/19.11.2025 S.28W (FR0128983964)	EUR	340	340		% 99,2500	337.450,00	0,81
0,0000 % French Discount T-Bill 25/20.05.2026 S. 52W (FR0128984004)	EUR	419	419		% 98,3040	411.893,76	0,99
0,0000 % French Discount T-Bill 25/22.10.2025 S.28W (FR0128983956)	EUR	430	430		% 99,3970	427.407,10	1,03
0,0000 % French Discount T-Bill 25/27.08.2025 S. 28W (FR0128838473)	EUR	445	445		% 99,6970	443.651,65	1,07
0,0000 % French Republic 24/10.09.2025 S.52W (FR0128537240)	EUR	441	441		% 99,6210	439.328,61	1,06
0,0000 % French Republic 25/22.04.2026 S.52W (FR0128983998)	EUR	340	340		% 98,4640	334.777,60	0,81
3,2500 % Investitionsbank Berlin 24/28.08.2025 (DE000A30V299)	EUR	400	400		% 100,1905	400.762,00	0,97
0,2500 % KfW 18/15.09.25 (DE000A2LQH10) ³⁾	EUR	460	460		% 99,6560	458.417,60	1,10
2,8750 % KfW 23/29.05.2026 MTN (DE000A351MM7)	EUR	420	420		% 100,8390	423.523,80	1,02
0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/15.06.26 MTN (DE000A3H3E76)	EUR	335	335		% 98,2020	328.976,70	0,79
0,2500 % Landwirts. Rentenbank 17/29.08.25 MTN (XS1673096829)	EUR	365	365		% 99,7390	364.047,35	0,88
0,0000 % Netherland 25/28.08.2025 (NL0015002F23)	EUR	440	440		% 99,7000	438.680,00	1,06
0,0000 % Netherland 25/30.10.2025 (NL0015002HM5)	EUR	257	257		% 99,3760	255.396,32	0,62
0,5000 % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA (DE000A2AAWN1)	EUR	504	504		% 98,5960	496.923,84	1,20
0,3750 % Niedersachsen 18/09.01.26 A.878 LSA (DE000A2G9G15)	EUR	450	450		% 99,1150	446.017,50	1,07
0,0100 % Niedersachsen 21/17.03.26 Cl.903 (DE000A3H2499)	EUR	350	350		% 98,6040	345.114,00	0,83
0,0000 % Niedersachsen, Land 20/15.09.25 (DE000A289NY2)	EUR	92	92		% 99,5890	91.621,88	0,22
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.10.25 R.1244 LSA (DE000NRW2111)	EUR	510	510		% 99,9770	509.882,70	1,23
0,7500 % Rheinland-Pfalz 16/19.01.26 LSA (DE000RLP0728)	EUR	460	460		% 99,2620	456.605,20	1,10
2,4800 % Saarland 25/03.07.2025 (DE000A383U17)	EUR	400	500	100	% 100,0000	400.000,00	0,96
0,0100 % Sachsen, Freistaat 20/06.08.25 (DE0001789279)	EUR	675	725	50	% 99,8220	673.798,50	1,62
0,0000 % Spain 24/04.07.2025 S.12M (ESOL02507041)	EUR	536	536		% 99,9890	535.941,04	1,29
0,0000 % Spain 24/05.09.2025 S.12M (ESOL02509054)	EUR	370	370		% 99,6540	368.719,80	0,89
0,0000 % Spain 24/05.12.2025 (ESOL02512058)	EUR	254	254		% 99,1750	251.904,50	0,61
0,0000 % Spain 24/08.08.2025 S.12M (ESOL02508080)	EUR	544	544		% 99,8030	542.928,32	1,31
0,0000 % Spain 25/16.01.2026 S.12M (ESOL02601166)	EUR	268	268		% 98,9470	265.177,96	0,64
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/07.11.2025 (ESOL02511076)	EUR	425	425		% 99,3180	422.101,50	1,02
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/10.10.2025 S.12M (ESOL02510102)	EUR	184	184		% 99,4680	183.021,12	0,44

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/05.06.2026 S.12M (ESOL02606058)	EUR	335	335		% 98,2350	329.087,25	0,79
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.02.2026 S.12M (ESOL02602065)	EUR	171	171		% 98,8540	169.040,34	0,41
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.03.2026 S.12M (ESOL02603063)	EUR	254	254		% 98,7250	250.761,50	0,60
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/08.05.2026 S.12M (ESOL02605084)	EUR	171	171		% 98,3840	168.236,64	0,41
0,0000 % Treasury Certificates 24/11.09.2025 S.364D (BE0312802748)	EUR	275	275		% 99,6180	273.949,50	0,66
0,0000 % Treasury Certificates 24/13.11.2025 S.364D (BE0312803753)	EUR	368	368		% 99,2860	365.372,48	0,88
0,0000 % Treasury Certificates 25/12.03.2026 (BE0312810824)	EUR	172	172		% 98,6720	169.715,84	0,41
0,0000 % Treasury Certificates 25/14.05.2026 S.364D (BE0312812846)	EUR	169	169		% 98,3270	166.172,63	0,40
Investmentanteile						8.366.061,55	20,15
Gruppeneigene Investmentanteile						8.366.061,55	20,15
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	103	3.548	4.003	EUR 10.566,9936	1.088.400,34	2,62
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	78.567		18.720	EUR 92,6300	7.277.661,21	17,53
Summe Wertpapiervermögen						40.890.392,44	98,49
Bankguthaben						607.842,33	1,46
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	573.277,79			% 100	573.277,79	1,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	8.575,77			% 100	8.575,77	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	4.246,44			% 100	2.366,96	0,01
Brasilianische Real	BRL	2.497,55			% 100	388,68	0,00
Kanadische Dollar	CAD	3.771,98			% 100	2.351,54	0,01
Schweizer Franken	CHF	2.432,28			% 100	2.599,84	0,01
Britische Pfund	GBP	2.672,51			% 100	3.121,54	0,01
Hongkong Dollar	HKD	22.252,31			% 100	2.416,77	0,01
Israelische Schekel	ILS	12.625,52			% 100	3.195,00	0,01
Japanische Yen	JPY	650.873,00			% 100	3.850,41	0,01
Singapur Dollar	SGD	357,95			% 100	239,38	0,00
Türkische Lira	TRY	21.152,91			% 100	453,48	0,00
US Dollar	USD	5.870,82			% 100	5.005,17	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						78.148,55	0,19
Zinsansprüche	EUR	64.281,88			% 100	64.281,88	0,15
Quellensteueransprüche	EUR	13.298,85			% 100	13.298,85	0,03
Sonstige Ansprüche	EUR	567,82			% 100	567,82	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						41.576.383,32	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten						-27.045,41	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-22.638,66			% 100	-22.638,66	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.406,75			% 100	-4.406,75	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsheingeschäften	EUR	-32.222,05			% 100	-32.222,05	-0,07
Fondsvermögen						41.517.115,86	100,00
Anteilwert						107,05	
Umlaufende Anteile						387.821,000	

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

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,648
größter potenzieller Risikobetrag	%	22,794
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	4,915

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Erläuterungen 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
0,0000 % ESM 25/07.11.2025 S.6M	EUR 500		496.555,00	
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN	EUR 258		257.424,66	
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL25/08.08.2025 S.6M	EUR 300		299.394,00	
0,2500 % KfW 18/15.09.25	EUR 459		457.421,04	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1.510.794,70	1.510.794,70
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	1.707.454,24
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	1.707.454,24

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Australische Dollar	AUD	1,794050	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,425650	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,604050	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,935550	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,856150	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,207450	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,951650	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	169,040000	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,495300	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	46,645550	= EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	= EUR	1

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 28. August 2025, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämiss 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 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 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	638.140,94
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7.433,19
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	5.170,10
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	5.170,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	3.599,58
5. Sonstige Erträge	EUR	298,13
Summe der Erträge	EUR	654.641,94

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-5.483,61
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-228,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-265.613,70
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-265.613,70
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18.024,22
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-1.550,22
Taxe d'Abonnement	EUR	-16.474,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-289.121,53

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 365.520,41**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.401.120,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-489.128,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	911.991,42

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.277.511,83**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-490.870,84
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	672.939,59

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 182.068,75**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.459.580,58**

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 (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,68% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,004% 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 0,70%.

¹⁾ Enthalten sind Quellensteuer-Rückerstattungen für die Vorjahre in Höhe von EUR 3.620,95.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.534,33.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	49.765.658,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.360.515,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-8.429.513,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-8.429.513,49
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	81.905,04
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.459.580,58
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-490.870,84
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	672.939,59
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	41.517.115,86

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.401.120,32
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.400.865,76
Devisen(termin)geschäften	EUR	254,56
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-489.128,90
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-484.898,27
Finanztermingeschäften	EUR	-15,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4.215,40
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	182.068,75
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	182.068,75

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
2025	41.517.115,86	107,05
2024	49.765.658,73	106,46
2023	64.684.856,88	99,24

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 1,56 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 964 082,63 EUR.

Jahresbericht

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation)

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 2024 bis Ende Juni 2025 einen Wertzuwachs von 1,98% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1179373136	1,98%	23,60%	52,47%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch den nachlassenden Preisauftrieb und eine aufkommende Zinsentspannung sowie verstärkter Zuversicht der Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt u.a. durch das als „Konjunkturspritze“ zuletzt beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende Juni 2025 sich per Saldo deutlich erholen konnte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Einen spürbaren Dämpfer erhielten die internationalen Börsen zwischenzeitlich jedoch durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der

abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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

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 (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	1.912.521,89	50,60
Sonstige öffentliche Stellen	459.965,34	12,17
Regionalregierungen	349.384,00	9,25
Institute	173.767,64	4,60
Summe Anleihen:	2.895.638,87	76,62
2. Investmentanteile	790.034,72	20,91
3. Derivate	34.062,43	0,90
4. Bankguthaben	54.805,44	1,45
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.993,52	0,18
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.452,61	-0,06
III. Fondsvermögen	3.779.082,37	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						2.895.638,87	76,62
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Austrian T-Bill 25/30.10.2025 (AT0000A3KPE3)	EUR	16	16		% 99,3680	15.898,88	0,42
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4)	EUR	23	32	9	% 99,1710	22.809,33	0,60
0,0000 % Belgium 25/11.12.2025 (BE0312807796)	EUR	25	25		% 99,1370	24.784,25	0,66
0,0000 % Belgium 24/10.07.2025 S.364D (BE0312801732)	EUR	33	43	10	% 99,9570	32.985,81	0,87
0,0000 % Belgium 25/12.02.2026 (BE0312809818)	EUR	16	16		% 98,8070	15.809,12	0,42
0,0000 % Belgium 25/14.08.2025 (BE0312805774)	EUR	31	40	9	% 99,7670	30.927,77	0,82
0,0000 % Belgium 25/15.01.2026 (BE0312808802)	EUR	15	21	6	% 98,9530	14.842,95	0,39
0,0000 % Belgium 25/16.10.2025 (BE0312806780)	EUR	15	15		% 99,4310	14.914,65	0,39
0,6250 % Berlin 16/20.03.26 A.487 LSA (DE000A168015)	EUR	47	47		% 99,0190	46.538,93	1,23
4,0000 % Caisse Amortism. Dette Soc. 12/15.12.25 MTN (FR0011192392)	EUR	42	42		% 100,8720	42.366,24	1,12
0,0000 % Dutch Treasury Cert 25/30.07.2025 (NL0015002DOO)	EUR	33	33		% 99,8540	32.951,82	0,87
0,0000 % ESM 25/03.07.2025 S.91D (EU000A4DMK57)	EUR	42	42		% 99,9950	41.997,90	1,11
0,0000 % ESM 25/06.03.2026 S.12M (EU000A4D7LB6)	EUR	41	51	10	% 98,6880	40.462,08	1,07
0,0000 % ESM 25/07.08.2025 S.91D (EU000A4DMK73)	EUR	42	42		% 99,8060	41.918,52	1,11
0,0000 % ESM 25/07.11.2025 S.6M (EU000A4EAKN8)	EUR	50	50		% 99,3110	49.655,50	1,31
0,0000 % ESM 25/18.12.2025 S.182D (EU000A4DMLA0)	EUR	31	31		% 99,0860	30.716,66	0,81
0,0000 % ESM 25/20.11.2025 S.182D (EU000A4DMK81)	EUR	42	42		% 99,2350	41.678,70	1,10
0,0000 % ESM 25/21.08.2025 S.182D (EU000A4DMK24)	EUR	42	53	11	% 99,7270	41.885,34	1,11
0,0000 % ESM 25/23.10.2025 S.189D (EU000A4DMK65)	EUR	42	42		% 99,3840	41.741,28	1,10
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	33	42	9	% 99,7770	32.926,41	0,87
0,4000 % European Financial Stab. Facility 19/26.01.26 MTN (EU000A1GOEB6)	EUR	50	50		% 99,1170	49.558,50	1,31
4,5000 % European Investment Bank 09/15.10.25 MTN (XS0427291751)	EUR	31	40	9	% 100,7200	31.223,20	0,83
1,0000 % European Stability Mechanism 15/23.09.25 MTN (EU000A1U9894)	EUR	42	53	11	% 99,7830	41.908,86	1,11
0,0000 % European Stability Mechanism 17.07.2025 S.175D (EU000A4DMK08)	EUR	42	54	12	% 99,9190	41.965,98	1,11
0,0000 % European Stability Mechanism 25/18.09.2025 S.182D (EU000A4DMK40)	EUR	34	34		% 99,5750	33.855,50	0,90
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	42	42		% 99,3420	41.723,64	1,10
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5)	EUR	42	55	13	% 99,9940	41.997,48	1,11
0,0000 % European Union 25/03.10.2025 S.6M (EU000A4D85M6)	EUR	46	51	5	% 99,5000	45.770,00	1,21
0,0000 % European Union 25/05.06.2026 S.12M (EU000A4EB337)	EUR	15	15		% 98,2140	14.732,10	0,39
0,0000 % European Union 25/05.09.2025 S.6M (EU000A4D7LA8)	EUR	41	51	10	% 99,6470	40.855,27	1,08
0,0000 % European Union 25/06.02.2026 S.12M (EU000A4D5551)	EUR	15	21	6	% 98,8310	14.824,65	0,39
0,0000 % European Union 25/09.01.2026 S.12M (EU000A3L7AT2)	EUR	34	34		% 98,9770	33.652,18	0,89
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/10.04.2026 S.12M (EU000A4D85N4)	EUR	25	25		% 98,5090	24.627,25	0,65
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.05.2026 S.12M (EU000A4EAKP3)	EUR	39	39		% 98,3630	38.361,57	1,02
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.08.2025 S.6M (EU000A4D5544)	EUR	31	42	11	% 99,7980	30.937,38	0,82
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	42	42		% 99,7700	41.903,40	1,11
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.08.2025 S.335D (FI4000578158)	EUR	23	32	9	% 99,7680	22.946,64	0,61
0,0000 % Finnish T-Bill 25/13.11.2025 S.308D (FI4000582762)	EUR	25	25		% 99,2730	24.818,25	0,66

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % France 24/08.10.2025 S.52W (FR0128690718)	EUR	15	21	6	% 99,4730	14.920,95	0,39
0,0000 % France 24/13.08.2025 S.52W (FR0128537232)	EUR	33	33		% 99,7720	32.924,76	0,87
0,0000 % France 24/17.07.2025 S.52W (FR0128537224)	EUR	41	51	10	% 99,9170	40.965,97	1,08
0,0000 % France 25/09.07.2025 S.14W (FR0128838457)	EUR	42	42		% 99,9620	41.984,04	1,11
0,0000 % France 25/23.07.2025 S.14W (FR0128983899)	EUR	42	42		% 99,8860	41.952,12	1,11
0,0000 % France 25/24.09.2025 S.28W (FR0128838481)	EUR	42	42		% 99,5460	41.809,32	1,11
0,0000 % France 25/28.01.2026 S.52W (FR0128838499)	EUR	23	32	9	% 98,8960	22.746,08	0,60
0,0000 % France 25/30.07.2025 S.28W (FR0128838465)	EUR	23	32	9	% 99,8460	22.964,58	0,61
0,0000 % France Discount T-Bill 25/17.06.2026 (FR0128984012)	EUR	24	24		% 98,1620	23.558,88	0,62
0,0000 % France Discount T-Bill 25/25.02.2026 S.52W (FR0128838507)	EUR	10	10		% 98,7450	9.874,50	0,26
0,0000 % French 24/05.11.2025 S.52W (FR0128690726)	EUR	42	53	11	% 99,3280	41.717,76	1,10
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.07.2025 S.28W (FR0128690700)	EUR	33	43	10	% 99,9950	32.998,35	0,87
0,0000 % French Discount T-Bill 24/03.12.2025 S.52W (FR0128690734)	EUR	23	32	9	% 99,1830	22.812,09	0,60
0,0000 % French Discount T-Bill 25/03.09.2025 S.14W (FR0128983923)	EUR	40	40		% 99,6600	39.864,00	1,05
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983907)	EUR	42	42		% 99,8100	41.920,20	1,11
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983915)	EUR	23	23		% 99,7330	22.938,59	0,61
0,0000 % French Discount T-Bill 25/19.11.2025 S.28W (FR0128983964)	EUR	34	34		% 99,2500	33.745,00	0,89
0,0000 % French Discount T-Bill 25/20.05.2026 S. 52W (FR0128984004)	EUR	38	38		% 98,3040	37.355,52	0,99
0,0000 % French Discount T-Bill 25/22.10.2025 S.28W (FR0128983956)	EUR	42	42		% 99,3970	41.746,74	1,10
0,0000 % French Discount T-Bill 25/27.08.2025 S. 28W (FR0128838473)	EUR	42	53	11	% 99,6970	41.872,74	1,11
0,0000 % French Republic 24/10.09.2025 S.52W (FR0128537240)	EUR	41	51	10	% 99,6210	40.844,61	1,08
0,0000 % French Republic 25/22.04.2026 S.52W (FR0128983998)	EUR	34	34		% 98,4640	33.477,76	0,89
0,2500 % KfW 18/15.09.25 (DE000A2LQH10)	EUR	42	53	11	% 99,6560	41.855,52	1,11
2,8750 % KfW 23/29.05.2026 MTN (DE000A351MM7)	EUR	39	39		% 100,8390	39.327,21	1,04
0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/15.06.26 MTN (DE000A3H3E76)	EUR	31	31		% 98,2020	30.442,62	0,81
0,2500 % Landwirts. Rentenbank 17/29.08.25 MTN (XS1673096829)	EUR	31	42	11	% 99,7390	30.919,09	0,82
0,0000 % Netherland 25/28.08.2025 (NL0015002F23)	EUR	41	41		% 99,7000	40.877,00	1,08
0,0000 % Netherland 25/30.10.2025 (NL0015002HM5)	EUR	25	25		% 99,3760	24.844,00	0,66
0,5000 % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA (DE000A2AAWN1)	EUR	47	47		% 98,5960	46.340,12	1,23
0,3750 % Niedersachsen 18/09.01.26 A.878 LSA (DE000A2G9G15)	EUR	42	54	12	% 99,1150	41.628,30	1,10
0,0100 % Niedersachsen 21/17.03.26 Cl.903 (DE000A3H2499)	EUR	33	33		% 98,6040	32.539,32	0,86
0,0000 % Niedersachsen, Land 20/15.09.25 (DE000A289NY2)	EUR	10	10		% 99,5890	9.958,90	0,26
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.10.25 R.1244 LSA (DE000NRW2111)	EUR	46	50	4	% 99,9770	45.989,42	1,22
0,7500 % Rheinland-Pfalz 16/19.01.26 LSA (DE000RPL0728)	EUR	42	53	11	% 99,2620	41.690,04	1,10
0,0100 % Sachsen, Freistaat 20/06.08.25 (DE0001789279)	EUR	62	85	23	% 99,8220	61.889,64	1,64
0,0000 % Spain 24/04.07.2025 S.12M (ESOL02507041)	EUR	50	64	14	% 99,9890	49.994,50	1,32
0,0000 % Spain 24/05.09.2025 S.12M (ESOL02509054)	EUR	33	43	10	% 99,6540	32.885,82	0,87
0,0000 % Spain 24/05.12.2025 (ESOL02512058)	EUR	23	23		% 99,1750	22.810,25	0,60
0,0000 % Spain 24/08.08.2025 S.12M (ESOL02508080)	EUR	50	64	14	% 99,8030	49.901,50	1,32
0,0000 % Spain 25/16.01.2026 S.12M (ESOL02601166)	EUR	23	31	8	% 98,9470	22.757,81	0,60
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/07.11.2025 (ESOL02511076)	EUR	42	42		% 99,3180	41.713,56	1,10

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/10.10.2025 S.12M (ESOL02510102)	EUR	15	21	6	% 99,4680	14.920,20	0,39
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/05.06.2026 S.12M (ESOL02606058)	EUR	32	32		% 98,2350	31.435,20	0,83
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.02.2026 S.12M (ESOL02602065)	EUR	17	17		% 98,8540	16.805,18	0,44
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.03.2026 S.12M (ESOL02603063)	EUR	23	23		% 98,7250	22.706,75	0,60
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/08.05.2026 S.12M (ESOL02605084)	EUR	17	17		% 98,3840	16.725,28	0,44
0,0000 % Treasury Certificates 24/11.09.2025 S.364D (BE0312802748)	EUR	23	32	9	% 99,6180	22.912,14	0,61
0,0000 % Treasury Certificates 24/13.11.2025 S.364D (BE0312803753)	EUR	33	43	10	% 99,2860	32.764,38	0,87
0,0000 % Treasury Certificates 25/12.03.2026 (BE0312810824)	EUR	16	16		% 98,6720	15.787,52	0,42
0,0000 % Treasury Certificates 25/14.05.2026 S.364D (BE0312812846)	EUR	15	15		% 98,3270	14.749,05	0,39
Investmentanteile						790.034,72	20,91
Gruppeneigene Investmentanteile						790.034,72	20,91
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	12	382	387	EUR 10.566,9936	126.803,92	3,36
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%) ...	Stück	7.160	7.854	694	EUR 92,6300	663.230,80	17,55
Summe Wertpapiervermögen						3.685.673,59	97,53
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						34.062,43	0,90
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten)							
FW C Swap 1,399%/3M Euribor(JPM) 30.06.20-01.12.25 (OTC)	EUR	3.500				34.062,43	0,90
Bankguthaben						54.805,44	1,45
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	54.652,12			% 100	54.652,12	1,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	14,00			% 100	0,08	0,00
US Dollar	USD	179,74			% 100	153,24	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						6.993,52	0,18
Zinsansprüche	EUR	4.518,63			% 100	4.518,63	0,11
Quellensteueransprüche	EUR	2.474,89			% 100	2.474,89	0,07
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						3.781.534,98	100,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.452,61	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.067,46			% 100	-2.067,46	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-385,15			% 100	-385,15	-0,01
Fondsvermögen						3.779.082,37	100,00
Anteilwert						110,14	
Umlaufende Anteile						34.312,000	

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

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation)

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	1,073
größter potenzieller Risikobetrag	%	7,937
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	3,128

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.465.810,44.

Gegenparteien

J.P. Morgan Securities PLC, London

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	50.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	50.000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Japanische Yen	JPY	169,040000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitendes des Teilfonds zum 15. Dezember 2025, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämiss 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 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 (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	62.136,68
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	9.998,88
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	443,29
4. Sonstige Erträge	EUR	23,34

Summe der Erträge **EUR 72.602,19**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-5.839,92
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-21,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-25.967,76
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-25.967,76
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.654,28
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.654,28

Summe der Aufwendungen **EUR -33.461,96**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 39.140,23**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	138.343,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.431,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 136.912,68**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 176.052,91**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-123.243,48
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-740,72

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -123.984,20**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 52.068,71**

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 0,73% 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 0,75%.

¹⁾ Enthalten sind Quellensteuer-Rückerstattungen für die Vorjahre in Höhe von EUR 450,45.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.237,03.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 5.049.122,55

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-261.138,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.091.345,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.091.345,50
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	30.374,61
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	52.068,71

davon:

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-123.243,48
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-740,72

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 3.779.082,37

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 138.343,72**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	62.623,58
Swappgeschäften	EUR	75.720,14

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -1.431,04**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-1.170,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	-260,09

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR -123.984,20

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-12.347,85
Swappgeschäften	EUR	-111.636,35

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	18.08.2025	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
2025	3.779.082,37	110,14
2024	5.049.122,55	113,99
2023	8.208.840,66	115,03

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 1,21 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 222.410,95 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 2024 bis Ende Juni 2025 einen Wertzuwachs von 3,15% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1564330717	3,15%	22,26%	37,53%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch den nachlassenden Preisauftrieb und eine aufkommende Zinsentspannung sowie verstärkter Zuversicht der Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt u.a. durch das als „Konjunkturspritze“ zuletzt beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende Juni 2025 sich per Saldo deutlich erholen konnte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Einen spürbaren Dämpfer erhielten die internationalen Börsen zwischenzeitlich jedoch durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der

abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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

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 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	7.523.369,60	48,00
Sonstige öffentliche Stellen	1.938.425,02	12,37
Regionalregierungen	1.514.445,74	9,66
Institute	911.794,97	5,82
Summe Anleihen:	11.888.035,33	75,85
2. Investmentanteile	3.661.008,42	23,36
3. Bankguthaben	107.171,58	0,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände	25.762,26	0,17
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-9.637,72	-0,06
III. Fondsvermögen	15.672.339,87	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						11.888.035,33	75,85
Verzinsliche Wertpapiere							
0,5000 % Agence Française Développem. 18/31.10.25 MTN (FR0013365376)	EUR	100	200	100	% 99,5110	99.511,00	0,64
0,0000 % Austrian T-Bill 25/30.10.2025 (AT0000A3KPE3)	EUR	64	64		% 99,3680	63.595,52	0,41
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4)	EUR	102	102		% 99,1710	101.154,42	0,65
0,0000 % Belgium 25/11.12.2025 (BE0312807796)	EUR	99	99		% 99,1370	98.145,63	0,63
0,0000 % Belgium 24/10.07.2025 S.364D (BE0312801732)	EUR	127	138	11	% 99,9570	126.945,39	0,81
0,0000 % Belgium 25/12.02.2026 (BE0312809818)	EUR	64	64		% 98,8070	63.236,48	0,40
0,0000 % Belgium 25/14.08.2025 (BE0312805774)	EUR	133	133		% 99,7670	132.690,11	0,85
0,0000 % Belgium 25/15.01.2026 (BE0312808802)	EUR	66	66		% 98,9530	65.308,98	0,42
0,0000 % Belgium 25/16.10.2025 (BE0312806780)	EUR	64	64		% 99,4310	63.635,84	0,41
0,6250 % Berlin 16/20.03.26 A.487 LSA (DE000A168015)	EUR	192	192		% 99,0190	190.116,48	1,21
4,0000 % Caisse Amortism. Dette Soc. 12/15.12.25 MTN (FR0011192392)	EUR	160	160		% 100,8720	161.395,20	1,03
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Soc. 20/25.02.26 (FR0014000UG9)	EUR	100	100		% 98,7380	98.738,00	0,63
0,0000 % Dutch Treasury Cert 25/30.07.2025 (NL0015002DOO)	EUR	132	132		% 99,8540	131.807,28	0,84
0,0000 % ESM 25/03.07.2025 S.91D (EU000A4DMK57)	EUR	165	165		% 99,9950	164.991,75	1,05
0,0000 % ESM 25/06.03.2026 S.12M (EU000A4D7LB6)	EUR	166	166		% 98,6880	163.822,08	1,05
0,0000 % ESM 25/07.08.2025 S.91D (EU000A4DMK73)	EUR	160	160		% 99,8060	159.689,60	1,02
0,0000 % ESM 25/07.11.2025 S.6M (EU000A4EAKN8)	EUR	192	192		% 99,3110	190.677,12	1,22
0,0000 % ESM 25/18.12.2025 S.182D (EU000A4DMLA0)	EUR	128	128		% 99,0860	126.830,08	0,81
0,0000 % ESM 25/20.11.2025 S.182D (EU000A4DMK81)	EUR	160	160		% 99,2350	158.776,00	1,01
0,0000 % ESM 25/21.08.2025 S.182D (EU000A4DMK24)	EUR	167	167		% 99,7270	166.544,09	1,06
0,0000 % ESM 25/23.10.2025 S.189D (EU000A4DMK65)	EUR	160	160		% 99,3840	159.014,40	1,01
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	135	135		% 99,7770	134.698,95	0,86
0,4000 % European Financial Stab. Facility 19/26.01.26 MTN (EU000A1G0EB6)	EUR	192	192		% 99,1170	190.304,64	1,21
4,5000 % European Investment Bank 09/15.10.25 MTN (XS0427291751)	EUR	133	133		% 100,7200	133.957,60	0,86
1,0000 % European Stability Mechanism 15/23.09.25 MTN (EU000A1U9894)	EUR	159	170	11	% 99,7830	158.654,97	1,01
0,0000 % European Stability Mechanism 17.07.2025 S.175D (EU000A4DMK08)	EUR	159	171	12	% 99,9190	158.871,21	1,01
0,0000 % European Stability Mechanism 25/18.09.2025 S.182D (EU000A4DMK40)	EUR	129	129		% 99,5750	128.451,75	0,82
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	161	161		% 99,3420	159.940,62	1,02
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5)	EUR	160	176	16	% 99,9940	159.990,40	1,02
0,0000 % European Union 25/03.10.2025 S.6M (EU000A4D85M6)	EUR	196	196		% 99,5000	195.020,00	1,24
0,0000 % European Union 25/05.06.2026 S.12M (EU000A4EB337)	EUR	64	64		% 98,2140	62.856,96	0,40
0,0000 % European Union 25/05.09.2025 S.6M (EU000A4D7LA8)	EUR	166	166		% 99,6470	165.414,02	1,06
0,0000 % European Union 25/06.02.2026 S.12M (EU000A4D5551)	EUR	67	67		% 98,8310	66.216,77	0,42
0,0000 % European Union 25/09.01.2026 S.12M (EU000A3L7AT2)	EUR	128	128		% 98,9770	126.690,56	0,81
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/10.04.2026 S.12M (EU000A4D85N4)	EUR	98	98		% 98,5090	96.538,82	0,62
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.05.2026 S.12M (EU000A4EAKP3)	EUR	159	159		% 98,3630	156.397,17	1,00
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.08.2025 S.6M (EU000A4D5544)	EUR	135	135		% 99,7980	134.727,30	0,86
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	160	160		% 99,7700	159.632,00	1,02

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 Fonds- vermögen
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.08.2025 S.335D (FI4000578158)	EUR	95	104	9	% 99,7680	94.779,60	0,61
0,0000 % Finnish T-Bill 25/13.11.2025 S.308D (FI4000582762)	EUR	99	99		% 99,2730	98.280,27	0,63
0,0000 % France 24/08.10.2025 S.52W (FR0128690718)	EUR	63	70	7	% 99,4730	62.667,99	0,40
0,0000 % France 24/13.08.2025 S.52W (FR0128537232)	EUR	127	134	7	% 99,7720	126.710,44	0,81
0,0000 % France 24/17.07.2025 S.52W (FR0128537224)	EUR	159	166	7	% 99,9170	158.868,03	1,01
0,0000 % France 25/09.07.2025 S.14W (FR0128838457)	EUR	159	165	6	% 99,9620	158.939,58	1,01
0,0000 % France 25/23.07.2025 S.14W (FR0128983899)	EUR	160	160		% 99,8860	159.817,60	1,02
0,0000 % France 25/24.09.2025 S.28W (FR0128838481)	EUR	165	165		% 99,5460	164.250,90	1,05
0,0000 % France 25/28.01.2026 S.52W (FR0128838499)	EUR	100	100		% 98,8960	98.896,00	0,63
0,0000 % France 25/30.07.2025 S.28W (FR0128838465)	EUR	101	101		% 99,8460	100.844,46	0,64
0,0000 % France Discount T-Bill 25/17.06.2026 (FR0128984012)	EUR	96	96		% 98,1620	94.235,52	0,60
0,0000 % France Discount T-Bill 25/25.02.2026 S.52W (FR0128838507)	EUR	33	33		% 98,7450	32.585,85	0,21
0,0000 % French 24/05.11.2025 S.52W (FR0128690726)	EUR	159	168	9	% 99,3280	157.931,52	1,01
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.07.2025 S.28W (FR0128690700)	EUR	127	138	11	% 99,9950	126.993,65	0,81
0,0000 % French Discount T-Bill 24/03.12.2025 S.52W (FR0128690734)	EUR	100	100		% 99,1830	99.183,00	0,63
0,0000 % French Discount T-Bill 25/03.09.2025 S.14W (FR0128983923)	EUR	160	160		% 99,6600	159.456,00	1,02
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983907)	EUR	160	160		% 99,8100	159.696,00	1,02
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983915)	EUR	95	95		% 99,7330	94.746,35	0,60
0,0000 % French Discount T-Bill 25/19.11.2025 S.28W (FR0128983964)	EUR	128	128		% 99,2500	127.040,00	0,81
0,0000 % French Discount T-Bill 25/20.05.2026 S.52W (FR0128984004)	EUR	160	160		% 98,3040	157.286,40	1,00
0,0000 % French Discount T-Bill 25/22.10.2025 S.28W (FR0128983956)	EUR	160	160		% 99,3970	159.035,20	1,02
0,0000 % French Discount T-Bill 25/27.08.2025 S.28W (FR0128838473)	EUR	159	167	8	% 99,6970	158.518,23	1,01
0,0000 % French Republic 24/10.09.2025 S.52W (FR0128537240)	EUR	159	166	7	% 99,6210	158.397,39	1,01
0,0000 % French Republic 25/22.04.2026 S.52W (FR0128983998)	EUR	128	128		% 98,4640	126.033,92	0,80
3,2500 % Investitionsbank Berlin 24/28.08.2025 (DE000A30V299)	EUR	100	100		% 100,1905	100.190,50	0,64
0,2500 % KfW 18/15.09.25 (DE000A2LQH10)	EUR	159	172	13	% 99,6560	158.453,04	1,01
2,8750 % KfW 23/29.05.2026 MTN (DE000A351MM7) ..	EUR	159	159		% 100,8390	160.334,01	1,02
0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/15.06.26 MTN (DE000A3H3E76)	EUR	128	128		% 98,2020	125.698,56	0,80
0,2500 % Landwirts. Rentenbank 17/29.08.25 MTN (XS1673096829)	EUR	134	134		% 99,7390	133.650,26	0,85
0,0000 % Netherlands 25/28.08.2025 (NL0015002F23) ..	EUR	159	166	7	% 99,7000	158.523,00	1,01
0,0000 % Netherlands 25/30.10.2025 (NL0015002HM5) ..	EUR	96	96		% 99,3760	95.400,96	0,61
0,5000 % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA (DE000A2AAWN1)	EUR	191	191		% 98,5960	188.318,36	1,20
0,3750 % Niedersachsen 18/09.01.26 A.878 LSA (DE000A2G9G15)	EUR	167	167		% 99,1150	165.522,05	1,06
0,0100 % Niedersachsen 21/17.03.26 Cl.903 (DE000A3H2499)	EUR	133	133		% 98,6040	131.143,32	0,84
0,0000 % Niedersachsen, Land 20/15.09.25 (DE000A289NY2)	EUR	33	33		% 99,5890	32.864,37	0,21
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.10.25 R.1244 LSA (DE000NRW2111)	EUR	192	192		% 99,9770	191.955,84	1,23
0,7500 % Rheinland-Pfalz 16/19.01.26 LSA (DE000RLP0728)	EUR	159	170	11	% 99,2620	157.826,58	1,01
2,4800 % Saarland 25/03.07.2025 (DE000A383U17)	EUR	100	100		% 100,0000	100.000,00	0,64
0,0100 % Sachsen, Freistaat 20/06.08.25 (DE0001789279)	EUR	256	273	17	% 99,8220	255.544,32	1,63
0,0000 % Spain 24/04.07.2025 S.12M (ESOL02507041)	EUR	191	202	11	% 99,9890	190.978,99	1,22
0,0000 % Spain 24/05.09.2025 S.12M (ESOL02509054)	EUR	127	138	11	% 99,6540	126.560,58	0,81

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 Fonds- vermögen	
0,0000	% Spain 24/05.12.2025 (ESOL02512058)	EUR	95	95		%	99,1750	94.216,25	0,60
0,0000	% Spain 24/08.08.2025 S.12M (ESOL02508080)	EUR	191	202	11	%	99,8030	190.623,73	1,22
0,0000	% Spain 25/16.01.2026 S.12M (ESOL02601166)	EUR	100	100		%	98,9470	98.947,00	0,63
0,0000	% Spain Letras Del Tesoro 24/07.11.2025 (ESOL02511076)	EUR	160	160		%	99,3180	158.908,80	1,01
0,0000	% Spain Letras Del Tesoro 24/10.10.2025 S.12M (ESOL02510102)	EUR	69	69		%	99,4680	68.632,92	0,44
0,0000	% Spain Letras Del Tesoro 25/05.06.2026 S.12M (ESOL02606058)	EUR	128	128		%	98,2350	125.740,80	0,80
0,0000	% Spain Letras Del Tesoro 25/06.02.2026 S.12M (ESOL02602065)	EUR	64	64		%	98,8540	63.266,56	0,40
0,0000	% Spain Letras Del Tesoro 25/06.03.2026 S.12M (ESOL02603063)	EUR	96	96		%	98,7250	94.776,00	0,60
0,0000	% Spain Letras Del Tesoro 25/08.05.2026 S.12M (ESOL02605084)	EUR	64	64		%	98,3840	62.965,76	0,40
0,0000	% Treasury Certificates 24/11.09.2025 S.364D (BE0312802748)	EUR	95	103	8	%	99,6180	94.637,10	0,60
0,0000	% Treasury Certificates 24/13.11.2025 S.364D (BE0312803753)	EUR	127	138	11	%	99,2860	126.093,22	0,80
0,0000	% Treasury Certificates 25/12.03.2026 (BE0312810824)	EUR	64	64		%	98,6720	63.150,08	0,40
0,0000	% Treasury Certificates 25/14.05.2026 S.364D (BE0312812846)	EUR	64	64		%	98,3270	62.929,28	0,40
Investmentanteile							3.661.008,42	23,36	
Gruppeneigene Investmentanteile							3.661.008,42	23,36	
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%) . . .		Stück	29.706		5.073	EUR	92,6300	2.751.666,78	17,56
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,550%)		Stück	6.588		917	EUR	138,0300	909.341,64	5,80
Summe Wertpapiervermögen							15.549.043,75	99,21	
Bankguthaben							107.171,58	0,68	
Verwahrstelle (täglich fällig)									
EUR - Guthaben		EUR	106.984,91			%	100	106.984,91	0,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Japanische Yen		JPY	110,00			%	100	0,65	0,00
US Dollar		USD	218,19			%	100	186,02	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							25.762,26	0,17	
Zinsansprüche		EUR	21.994,75			%	100	21.994,75	0,15
Quellensteueransprüche		EUR	3.767,51			%	100	3.767,51	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							15.681.977,59	100,06	
Sonstige Verbindlichkeiten							-9.637,72	-0,06	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen		EUR	-8.152,96			%	100	-8.152,96	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten.		EUR	-1.484,76			%	100	-1.484,76	-0,01
Fondsvermögen							15.672.339,87	100,00	
Anteilwert							112,14		
Umlaufende Anteile							139.763,000		

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

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	2,231
größter potenzieller Risikobetrag	%	14,802
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	4,313

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengeneinheiten)

per 30.06.2025

Japanische Yen	JPY	169,040000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	=	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 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	219.601,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2.051,54
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	4.043,96
4. Sonstige Erträge	EUR	46,08

Summe der Erträge **EUR 225.743,21**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-458,77
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-86,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-98.906,76
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-98.906,76
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.921,94
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-5.921,94

Summe der Aufwendungen **EUR -105.287,47**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 120.455,74**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	320.340,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.362,27

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 318.978,26**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 439.434,00**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	37.719,69
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3.327,63

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 34.392,06**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 473.826,06**

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 0,67% 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 0,73%.

¹⁾ Enthalten ist die Korrekturen aus den Vorjahren in Höhe von EUR 4.365,03.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 648,76.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 17.651.789,77

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-391.062,50
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.101.146,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.101.146,02
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	38.932,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	473.826,06

davon:

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	37.719,69
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3.327,63

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 15.672.339,87

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 320.340,53**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	320.340,52
Devisen(termin)geschäften	EUR	0,01

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -1.362,27**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-845,05
Devisen(termin)geschäften	EUR	-517,22

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste **EUR 34.392,06**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	34.392,06
----------------------------	-----	-----------

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	18.08.2025	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
2025	15.672.339,87	112,14
2024	17.651.789,77	111,20
2023	22.024.912,19	105,01

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 648 548,17 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 2024 bis Ende Juni 2025 einen Wertzuwachs von 2,53% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1632898141	2,53%	22,60%	36,93%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch den nachlassenden Preisauftrieb und eine aufkommende Zinsentspannung sowie verstärkter Zuversicht der Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt u.a. durch das als „Konjunkturspritze“ zuletzt beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende Juni 2025 sich per Saldo deutlich erholen konnte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Einen spürbaren Dämpfer erhielten die internationalen Börsen zwischenzeitlich jedoch durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der

abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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

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 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	2.705.231,33	50,12
Sonstige öffentliche Stellen	651.660,44	12,07
Regionalregierungen	498.300,32	9,23
Institute	251.671,05	4,66
Summe Anleihen:	4.106.863,14	76,08
2. Investmentanteile	1.193.795,17	22,12
3. Bankguthaben	89.172,09	1,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.566,15	0,21
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.496,76	-0,06
III. Fondsvermögen	5.397.899,79	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						4.106.863,14	76,08
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Austrian T-Bill 25/30.10.2025 (AT0000A3KPE3)	EUR	22	22		% 99,3680	21.860,96	0,40
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4)	EUR	38	38		% 99,1710	37.684,98	0,70
0,0000 % Belgium 25/11.12.2025 (BE0312807796)	EUR	34	34		% 99,1370	33.706,58	0,62
0,0000 % Belgium 24/10.07.2025 S.364D (BE0312801732)	EUR	51	51		% 99,9570	50.978,07	0,94
0,0000 % Belgium 25/12.02.2026 (BE0312809818)	EUR	22	22		% 98,8070	21.737,54	0,40
0,0000 % Belgium 25/14.08.2025 (BE0312805774)	EUR	47	47		% 99,7670	46.890,49	0,87
0,0000 % Belgium 25/15.01.2026 (BE0312808802)	EUR	24	24		% 98,9530	23.748,72	0,44
0,0000 % Belgium 25/16.10.2025 (BE0312806780)	EUR	22	22		% 99,4310	21.874,82	0,41
0,6250 % Berlin 16/20.03.26 A.487 LSA (DE000A168015)	EUR	67	67		% 99,0190	66.342,73	1,23
4,0000 % Caisse Amortism. Dette Soc. 12/15.12.25 MTN (FR0011192392)	EUR	56	56		% 100,8720	56.488,32	1,05
0,0000 % Dutch Treasury Cert 25/30.07.2025 (NL0015002DOO)	EUR	46	46		% 99,8540	45.932,84	0,85
0,0000 % ESM 25/03.07.2025 S.91D (EU000A4DMK57)	EUR	59	59		% 99,9950	58.997,05	1,09
0,0000 % ESM 25/06.03.2026 S.12M (EU000A4D7LB6)	EUR	59	59		% 98,6880	58.225,92	1,08
0,0000 % ESM 25/07.08.2025 S.91D (EU000A4DMK73)	EUR	56	56		% 99,8060	55.891,36	1,04
0,0000 % ESM 25/07.11.2025 S.6M (EU000A4EAKN8)	EUR	67	67		% 99,3110	66.538,37	1,23
0,0000 % ESM 25/18.12.2025 S.182D (EU000A4DMLA0)	EUR	45	45		% 99,0860	44.588,70	0,83
0,0000 % ESM 25/20.11.2025 S.182D (EU000A4DMK81)	EUR	55	55		% 99,2350	54.579,25	1,01
0,0000 % ESM 25/21.08.2025 S.182D (EU000A4DMK24)	EUR	61	61		% 99,7270	60.833,47	1,13
0,0000 % ESM 25/23.10.2025 S.189D (EU000A4DMK65)	EUR	56	56		% 99,3840	55.655,04	1,03
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	50	50		% 99,7770	49.888,50	0,92
0,4000 % European Financial Stab. Facility 19/26.01.26 MTN (EU000A1GOEB6)	EUR	68	68		% 99,1170	67.399,56	1,25
4,5000 % European Investment Bank 09/15.10.25 MTN (XS0427291751)	EUR	47	47		% 100,7200	47.338,40	0,88
1,0000 % European Stability Mechanism 15/23.09.25 MTN (EU000A1U9894)	EUR	55	63	8	% 99,7830	54.880,65	1,02
0,0000 % European Stability Mechanism 17.07.2025 S.175D (EU000A4DMK08)	EUR	55	64	9	% 99,9190	54.955,45	1,02
0,0000 % European Stability Mechanism 25/18.09.2025 S.182D (EU000A4DMK40)	EUR	45	45		% 99,5750	44.808,75	0,83
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	56	56		% 99,3420	55.631,52	1,03
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5)	EUR	57	66	9	% 99,9940	56.996,58	1,06
0,0000 % European Union 25/03.10.2025 S.6M (EU000A4D85M6)	EUR	70	70		% 99,5000	69.650,00	1,29
0,0000 % European Union 25/05.06.2026 S.12M (EU000A4EB337)	EUR	23	23		% 98,2140	22.589,22	0,42
0,0000 % European Union 25/05.09.2025 S.6M (EU000A4D7LA8)	EUR	59	59		% 99,6470	58.791,73	1,09
0,0000 % European Union 25/06.02.2026 S.12M (EU000A4D5551)	EUR	24	24		% 98,8310	23.719,44	0,44
0,0000 % European Union 25/09.01.2026 S.12M (EU000A3L7AT2)	EUR	45	45		% 98,9770	44.539,65	0,82
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/10.04.2026 S.12M (EU000A4D85N4)	EUR	34	34		% 98,5090	33.493,06	0,62
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.05.2026 S.12M (EU000A4EAKP3)	EUR	55	55		% 98,3630	54.099,65	1,00
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.08.2025 S.6M (EU000A4D5544)	EUR	51	51		% 99,7980	50.896,98	0,94
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	56	56		% 99,7700	55.871,20	1,03
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.08.2025 S.335D (FI40000578158)	EUR	38	38		% 99,7680	37.911,84	0,70
0,0000 % Finnish T-Bill 25/13.11.2025 S.308D (FI4000582762)	EUR	34	34		% 99,2730	33.752,82	0,63

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 Fonds- vermögen
0,0000 % France 24/08.10.2025 S.52W (FR0128690718)	EUR	26	26		% 99,4730	25.862,98	0,48
0,0000 % France 24/13.08.2025 S.52W (FR0128537232)	EUR	47	47		% 99,7720	46.892,84	0,87
0,0000 % France 24/17.07.2025 S.52W (FR0128537224)	EUR	60	60		% 99,9170	59.950,20	1,11
0,0000 % France 25/09.07.2025 S.14W (FR0128838457)	EUR	59	59		% 99,9620	58.977,58	1,09
0,0000 % France 25/23.07.2025 S.14W (FR0128983899)	EUR	56	56		% 99,8860	55.936,16	1,04
0,0000 % France 25/24.09.2025 S.28W (FR0128838481)	EUR	58	58		% 99,5460	57.736,68	1,07
0,0000 % France 25/28.01.2026 S.52W (FR0128838499)	EUR	38	38		% 98,8960	37.580,48	0,70
0,0000 % France 25/30.07.2025 S.28W (FR0128838465)	EUR	38	38		% 99,8460	37.941,48	0,70
0,0000 % France Discount T-Bill 25/17.06.2026 (FR0128984012)	EUR	34	34		% 98,1620	33.375,08	0,62
0,0000 % France Discount T-Bill 25/25.02.2026 S.52W (FR0128838507)	EUR	12	12		% 98,7450	11.849,40	0,22
0,0000 % French 24/05.11.2025 S.52W (FR0128690726)	EUR	55	63	8	% 99,3280	54.630,40	1,01
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.07.2025 S.28W (FR0128690700)	EUR	51	51		% 99,9950	50.997,45	0,94
0,0000 % French Discount T-Bill 24/03.12.2025 S.52W (FR0128690734)	EUR	38	38		% 99,1830	37.689,54	0,70
0,0000 % French Discount T-Bill 25/03.09.2025 S.14W (FR0128983923)	EUR	55	55		% 99,6600	54.813,00	1,02
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983907)	EUR	56	56		% 99,8100	55.893,60	1,04
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983915)	EUR	33	33		% 99,7330	32.911,89	0,61
0,0000 % French Discount T-Bill 25/19.11.2025 S.28W (FR0128983964)	EUR	45	45		% 99,2500	44.662,50	0,83
0,0000 % French Discount T-Bill 25/20.05.2026 S.52W (FR0128984004)	EUR	55	55		% 98,3040	54.067,20	1,00
0,0000 % French Discount T-Bill 25/22.10.2025 S.28W (FR0128983956)	EUR	56	56		% 99,3970	55.662,32	1,03
0,0000 % French Discount T-Bill 25/27.08.2025 S.28W (FR0128838473)	EUR	62	62		% 99,6970	61.812,14	1,14
0,0000 % French Republic 24/10.09.2025 S.52W (FR0128537240)	EUR	59	59		% 99,6210	58.776,39	1,09
0,0000 % French Republic 25/22.04.2026 S.52W (FR0128983998)	EUR	44	44		% 98,4640	43.324,16	0,80
0,2500 % KfW 18/15.09.25 (DE000A2LQH10)	EUR	55	63	8	% 99,6560	54.810,80	1,02
2,8750 % KfW 23/29.05.2026 MTN (DE000A351MM7)	EUR	55	55		% 100,8390	55.461,45	1,03
0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/15.06.26 MTN (DE000A3H3E76)	EUR	45	45		% 98,2020	44.190,90	0,82
0,2500 % Landwirts. Rentenbank 17/29.08.25 MTN (XS1673096829)	EUR	50	50		% 99,7390	49.869,50	0,92
0,0000 % Netherland 25/28.08.2025 (NL0015002F23)	EUR	59	59		% 99,7000	58.823,00	1,09
0,0000 % Netherland 25/30.10.2025 (NL0015002HM5)	EUR	34	34		% 99,3760	33.787,84	0,63
0,5000 % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA (DE000A2AAWN1)	EUR	67	67		% 98,5960	66.059,32	1,22
0,3750 % Niedersachsen 18/09.01.26 A.878 LSA (DE000A2G9G15)	EUR	54	63	9	% 99,1150	53.522,10	0,99
0,0100 % Niedersachsen 21/17.03.26 Cl.903 (DE000A3H2499)	EUR	48	48		% 98,6040	47.329,92	0,88
0,0000 % Niedersachsen, Land 20/15.09.25 (DE000A289NY2)	EUR	13	13		% 99,5890	12.946,57	0,24
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.10.25 R.1244 LSA (DE000NRW2111)	EUR	68	68		% 99,9770	67.984,36	1,26
0,7500 % Rheinland-Pfalz 16/19.01.26 LSA (DE000RPL0728)	EUR	55	63	8	% 99,2620	54.594,10	1,01
0,0100 % Sachsen, Freistaat 20/06.08.25 (DE0001789279)	EUR	92	101	9	% 99,8220	91.836,24	1,70
0,0000 % Spain 24/04.07.2025 S.12M (ESOL02507041)	EUR	66	74	8	% 99,9890	65.992,74	1,22
0,0000 % Spain 24/05.09.2025 S.12M (ESOL02509054)	EUR	51	51		% 99,6540	50.823,54	0,94
0,0000 % Spain 24/05.12.2025 (ESOL02512058)	EUR	33	33		% 99,1750	32.727,75	0,61
0,0000 % Spain 24/08.08.2025 S.12M (ESOL02508080)	EUR	66	76	10	% 99,8030	65.869,98	1,22
0,0000 % Spain 25/16.01.2026 S.12M (ESOL02601166)	EUR	36	36		% 98,9470	35.620,92	0,66
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/07.11.2025 (ESOL02511076)	EUR	57	57		% 99,3180	56.611,26	1,05

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 Fonds- vermögen
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/10.10.2025 S.12M (ESOL02510102)	EUR	26	26		% 99,4680	25.861,68	0,48
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/05.06.2026 S.12M (ESOL02606058)	EUR	44	44		% 98,2350	43.223,40	0,80
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.02.2026 S.12M (ESOL02602065)	EUR	22	22		% 98,8540	21.747,88	0,40
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.03.2026 S.12M (ESOL02603063)	EUR	33	33		% 98,7250	32.579,25	0,60
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/08.05.2026 S.12M (ESOL02605084)	EUR	22	22		% 98,3840	21.644,48	0,40
0,0000 % Treasury Certificates 24/11.09.2025 S.364D (BE0312802748)	EUR	38	38		% 99,6180	37.854,84	0,70
0,0000 % Treasury Certificates 24/13.11.2025 S.364D (BE0312803753)	EUR	51	51		% 99,2860	50.635,86	0,94
0,0000 % Treasury Certificates 25/12.03.2026 (BE0312810824)	EUR	22	22		% 98,6720	21.707,84	0,40
0,0000 % Treasury Certificates 25/14.05.2026 S.364D (BE0312812846)	EUR	22	22		% 98,3270	21.631,94	0,40
Investmentanteile						1.193.795,17	22,12
Gruppeneigene Investmentanteile						1.193.795,17	22,12
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	23	498	488	EUR 10.566,9936	243.040,85	4,50
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	10.264		3.847	EUR 92,6300	950.754,32	17,62
Summe Wertpapiervermögen						5.300.658,31	98,20
Bankguthaben						89.172,09	1,65
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	88.190,98			% 100	88.190,98	1,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	186,00			% 100	1,10	0,00
US Dollar	USD	1.149,50			% 100	980,01	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						11.566,15	0,21
Zinsansprüche	EUR	6.407,08			% 100	6.407,08	0,12
Quellensteueransprüche	EUR	5.159,07			% 100	5.159,07	0,09
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						5.401.396,55	100,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.496,76	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.947,04			% 100	-2.947,04	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-549,72			% 100	-549,72	-0,01
Fondsvermögen						5.397.899,79	100,00
Anteilwert						112,67	
Umlaufende Anteile						47.908,000	

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

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,609
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,178
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,012

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengeneinheiten)

per 30.06.2025

Japanische Yen	JPY	169,040000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	=	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 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	76.376,85
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	919,61
3. Sonstige Erträge	EUR	43,57

Summe der Erträge **EUR 77.340,03**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-30,09
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-30,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-35.505,35
davon: Kostenpauschale	EUR	-35.505,35
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.155,80
davon: Taxe d'Abonnement	EUR	-2.155,80

Summe der Aufwendungen **EUR -37.691,24**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 39.648,79**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	79.479,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.065,10

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 78.414,45**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 118.063,24**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	16.878,75
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1.066,98

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 15.811,77**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 133.875,01**

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 0,70% 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 0,72%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 524,52.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 6.926.233,40

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-146.925,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-1.532.120,37
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.532.120,37
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	16.836,75
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	133.875,01
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne ...	EUR	16.878,75
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ...	EUR	-1.066,98

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 5.397.899,79

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 79.479,55**

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	79.479,53
Devisen(termin)geschäften	EUR	0,02

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -1.065,10**

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-660,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	-404,36

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 15.811,77

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	15.811,77
------------------------------------	-----	-----------

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	18.08.2025	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
2025	5.397.899,79	112,67
2024	6.926.233,40	112,38
2023	12.601.586,67	106,91

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,02 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 209.705,93 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 2024 bis Ende Juni 2025 einen Wertzuwachs von 2,34% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU2059791660	2,34%	18,79%	31,54%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch den nachlassenden Preisauftrieb und eine aufkommende Zinsentspannung sowie verstärkter Zuversicht der Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt u.a. durch das als „Konjunkturspritze“ zuletzt beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende Juni 2025 sich per Saldo deutlich erholen konnte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Einen spürbaren Dämpfer erhielten die internationalen Börsen zwischenzeitlich jedoch durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der

abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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

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 III

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	2.832.426,78	49,72
Sonstige öffentliche Stellen	686.448,00	12,05
Regionalregierungen	534.024,34	9,37
Institute	264.654,49	4,65
Summe Anleihen:	4.317.553,61	75,79
2. Investmentanteile	1.305.086,84	22,91
3. Bankguthaben	70.022,35	1,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.693,05	0,14
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.904,64	-0,07
III. Fondsvermögen	5.696.451,21	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						4.317.553,61	75,79
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Austrian T-Bill 25/30.10.2025 (AT0000A3KPE3)	EUR	24	24		% 99,3680	23.848,32	0,42
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4)	EUR	42	42		% 99,1710	41.651,82	0,73
0,0000 % Belgium 25/11.12.2025 (BE0312807796)	EUR	37	37		% 99,1370	36.680,69	0,64
0,0000 % Belgium 24/10.07.2025 S.364D (BE0312801732)	EUR	46	55	9	% 99,9570	45.980,22	0,81
0,0000 % Belgium 25/12.02.2026 (BE0312809818)	EUR	24	24		% 98,8070	23.713,68	0,42
0,0000 % Belgium 25/14.08.2025 (BE0312805774)	EUR	50	50		% 99,7670	49.883,50	0,88
0,0000 % Belgium 25/15.01.2026 (BE0312808802)	EUR	25	25		% 98,9530	24.738,25	0,43
0,0000 % Belgium 25/16.10.2025 (BE0312806780)	EUR	24	24		% 99,4310	23.863,44	0,42
0,6250 % Berlin 16/20.03.26 A.487 LSA (DE000A168015)	EUR	70	70		% 99,0190	69.313,30	1,22
4,0000 % Caisse Amortism. Dette Soc. 12/15.12.25 MTN (FR0011192392)	EUR	60	60		% 100,8720	60.523,20	1,06
0,0000 % Dutch Treasury Cert 25/30.07.2025 (NL0015002DOO)	EUR	50	50		% 99,8540	49.927,00	0,88
0,0000 % ESM 25/03.07.2025 S.91D (EU000A4DMK57)	EUR	61	61		% 99,9950	60.996,95	1,07
0,0000 % ESM 25/06.03.2026 S.12M (EU000A4D7LB6)	EUR	63	63		% 98,6880	62.173,44	1,09
0,0000 % ESM 25/07.08.2025 S.91D (EU000A4DMK73)	EUR	59	59		% 99,8060	58.885,54	1,03
0,0000 % ESM 25/07.11.2025 S.6M (EU000A4EAKN8)	EUR	71	71		% 99,3110	70.510,81	1,24
0,0000 % ESM 25/18.12.2025 S.182D (EU000A4DMLA0)	EUR	47	47		% 99,0860	46.570,42	0,82
0,0000 % ESM 25/20.11.2025 S.182D (EU000A4DMK81)	EUR	59	59		% 99,2350	58.548,65	1,03
0,0000 % ESM 25/21.08.2025 S.182D (EU000A4DMK24)	EUR	63	63		% 99,7270	62.828,01	1,10
0,0000 % ESM 25/23.10.2025 S.189D (EU000A4DMK65)	EUR	60	60		% 99,3840	59.630,40	1,05
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	46	55	9	% 99,7770	45.897,42	0,81
0,4000 % European Financial Stab. Facility 19/26.01.26 MTN (EU000A1GOEB6)	EUR	71	71		% 99,1170	70.373,07	1,24
4,5000 % European Investment Bank 09/15.10.25 MTN (XS0427291751)	EUR	50	50		% 100,7200	50.360,00	0,88
1,0000 % European Stability Mechanism 15/23.09.25 MTN (EU000A1U9894)	EUR	59	69	10	% 99,7830	58.871,97	1,03
0,0000 % European Stability Mechanism 17.07.2025 S.175D (EU000A4DMK08)	EUR	60	71	11	% 99,9190	59.951,40	1,05
0,0000 % European Stability Mechanism 25/18.09.2025 S.182D (EU000A4DMK40)	EUR	48	48		% 99,5750	47.796,00	0,84
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	60	60		% 99,3420	59.605,20	1,05
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5)	EUR	61	74	13	% 99,9940	60.996,34	1,07
0,0000 % European Union 25/03.10.2025 S.6M (EU000A4D85M6)	EUR	71	71		% 99,5000	70.645,00	1,24
0,0000 % European Union 25/05.06.2026 S.12M (EU000A4EB337)	EUR	24	24		% 98,2140	23.571,36	0,41
0,0000 % European Union 25/05.09.2025 S.6M (EU000A4D7LA8)	EUR	63	63		% 99,6470	62.777,61	1,10
0,0000 % European Union 25/06.02.2026 S.12M (EU000A4D5551)	EUR	26	26		% 98,8310	25.696,06	0,45
0,0000 % European Union 25/09.01.2026 S.12M (EU000A3L7AT2)	EUR	48	48		% 98,9770	47.508,96	0,83
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/10.04.2026 S.12M (EU000A4D85N4)	EUR	35	35		% 98,5090	34.478,15	0,61
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.05.2026 S.12M (EU000A4EAKP3)	EUR	57	57		% 98,3630	56.066,91	0,98
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.08.2025 S.6M (EU000A4D5544)	EUR	52	52		% 99,7980	51.894,96	0,91
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	60	60		% 99,7700	59.862,00	1,05
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.08.2025 S.335D (FI4000578158)	EUR	41	41		% 99,7680	40.904,88	0,72
0,0000 % Finnish T-Bill 25/13.11.2025 S.308D (FI4000582762)	EUR	37	37		% 99,2730	36.731,01	0,64

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 Fonds- vermögen
0,0000 % France 24/08.10.2025 S.52W (FR0128690718)	EUR	27	27		% 99,4730	26.857,71	0,47
0,0000 % France 24/13.08.2025 S.52W (FR0128537232)	EUR	50	50		% 99,7720	49.886,00	0,88
0,0000 % France 24/17.07.2025 S.52W (FR0128537224)	EUR	63	63		% 99,9170	62.947,71	1,11
0,0000 % France 25/09.07.2025 S.14W (FR0128838457)	EUR	61	61		% 99,9620	60.976,82	1,07
0,0000 % France 25/23.07.2025 S.14W (FR0128983899)	EUR	60	60		% 99,8860	59.931,60	1,05
0,0000 % France 25/24.09.2025 S.28W (FR0128838481)	EUR	62	62		% 99,5460	61.718,52	1,08
0,0000 % France 25/28.01.2026 S.52W (FR0128838499)	EUR	38	38		% 98,8960	37.580,48	0,66
0,0000 % France 25/30.07.2025 S.28W (FR0128838465)	EUR	42	42		% 99,8460	41.935,32	0,74
0,0000 % France Discount T-Bill 25/17.06.2026 (FR0128984012)	EUR	35	35		% 98,1620	34.356,70	0,60
0,0000 % France Discount T-Bill 25/25.02.2026 S.52W (FR0128838507)	EUR	12	12		% 98,7450	11.849,40	0,21
0,0000 % French 24/05.11.2025 S.52W (FR0128690726)	EUR	65	65		% 99,3280	64.563,20	1,13
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.07.2025 S.28W (FR0128690700)	EUR	46	55	9	% 99,9950	45.997,70	0,81
0,0000 % French Discount T-Bill 24/03.12.2025 S.52W (FR0128690734)	EUR	38	38		% 99,1830	37.689,54	0,66
0,0000 % French Discount T-Bill 25/03.09.2025 S.14W (FR0128983923)	EUR	58	58		% 99,6600	57.802,80	1,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983907)	EUR	60	60		% 99,8100	59.886,00	1,05
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983915)	EUR	34	34		% 99,7330	33.909,22	0,60
0,0000 % French Discount T-Bill 25/19.11.2025 S.28W (FR0128983964)	EUR	48	48		% 99,2500	47.640,00	0,84
0,0000 % French Discount T-Bill 25/20.05.2026 S.52W (FR0128984004)	EUR	58	58		% 98,3040	57.016,32	1,00
0,0000 % French Discount T-Bill 25/22.10.2025 S.28W (FR0128983956)	EUR	60	60		% 99,3970	59.638,20	1,05
0,0000 % French Discount T-Bill 25/27.08.2025 S.28W (FR0128838473)	EUR	64	64		% 99,6970	63.806,08	1,12
0,0000 % French Republic 24/10.09.2025 S.52W (FR0128537240)	EUR	63	63		% 99,6210	62.761,23	1,10
0,0000 % French Republic 25/22.04.2026 S.52W (FR0128983998)	EUR	48	48		% 98,4640	47.262,72	0,83
0,2500 % KfW 18/15.09.25 (DE000A2LQH10)	EUR	59	70	11	% 99,6560	58.797,04	1,03
2,8750 % KfW 23/29.05.2026 MTN (DE000A351MM7)	EUR	57	57		% 100,8390	57.478,23	1,01
0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/15.06.26 MTN (DE000A3H3E76)	EUR	47	47		% 98,2020	46.154,94	0,81
0,2500 % Landwirts. Rentenbank 17/29.08.25 MTN (XS1673096829)	EUR	52	52		% 99,7390	51.864,28	0,91
0,0000 % Netherland 25/28.08.2025 (NL0015002F23)	EUR	63	63		% 99,7000	62.811,00	1,10
0,0000 % Netherland 25/30.10.2025 (NL0015002HM5)	EUR	36	36		% 99,3760	35.775,36	0,63
0,5000 % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA (DE000A2AAWN1)	EUR	70	70		% 98,5960	69.017,20	1,21
0,3750 % Niedersachsen 18/09.01.26 A.878 LSA (DE000A2G9G15)	EUR	64	64		% 99,1150	63.433,60	1,11
0,0100 % Niedersachsen 21/17.03.26 Cl.903 (DE000A3H2499)	EUR	51	51		% 98,6040	50.288,04	0,88
0,0000 % Niedersachsen, Land 20/15.09.25 (DE000A289NY2)	EUR	13	13		% 99,5890	12.946,57	0,23
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.10.25 R.1244 LSA (DE000NRW2111)	EUR	71	71		% 99,9770	70.983,67	1,25
0,7500 % Rheinland-Pfalz 16/19.01.26 LSA (DE000RPLP0728)	EUR	59	70	11	% 99,2620	58.564,58	1,03
0,0100 % Sachsen, Freistaat 20/06.08.25 (DE0001789279)	EUR	98	110	12	% 99,8220	97.825,56	1,72
0,0000 % Spain 24/04.07.2025 S.12M (ESOL02507041)	EUR	69	78	9	% 99,9890	68.992,41	1,21
0,0000 % Spain 24/05.09.2025 S.12M (ESOL02509054)	EUR	46	55	9	% 99,6540	45.840,84	0,80
0,0000 % Spain 24/05.12.2025 (ESOL02512058)	EUR	34	34		% 99,1750	33.719,50	0,59
0,0000 % Spain 24/08.08.2025 S.12M (ESOL02508080)	EUR	69	78	9	% 99,8030	68.864,07	1,21
0,0000 % Spain 25/16.01.2026 S.12M (ESOL02601166)	EUR	38	38		% 98,9470	37.599,86	0,66
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/07.11.2025 (ESOL02511076)	EUR	59	59		% 99,3180	58.597,62	1,03

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 Fonds- vermögen
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/10.10.2025 S.12M (ESOL02510102)	EUR	27	27		% 99,4680	26.856,36	0,47
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/05.06.2026 S.12M (ESOL02606058)	EUR	46	46		% 98,2350	45.188,10	0,79
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.02.2026 S.12M (ESOL02602065)	EUR	24	24		% 98,8540	23.724,96	0,42
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.03.2026 S.12M (ESOL02603063)	EUR	35	35		% 98,7250	34.553,75	0,61
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/08.05.2026 S.12M (ESOL02605084)	EUR	24	24		% 98,3840	23.612,16	0,41
0,0000 % Treasury Certificates 24/11.09.2025 S.364D (BE0312802748)	EUR	41	41		% 99,6180	40.843,38	0,72
0,0000 % Treasury Certificates 24/13.11.2025 S.364D (BE0312803753)	EUR	46	55	9	% 99,2860	45.671,56	0,80
0,0000 % Treasury Certificates 25/12.03.2026 (BE0312810824)	EUR	24	24		% 98,6720	23.681,28	0,42
0,0000 % Treasury Certificates 25/14.05.2026 S.364D (BE0312812846)	EUR	24	24		% 98,3270	23.598,48	0,41
Investmentanteile						1.305.086,84	22,91
Gruppeneigene Investmentanteile						1.305.086,84	22,91
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	29	508	479	EUR 10.566,9936	306.442,81	5,38
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	10.781		5.123	EUR 92,6300	998.644,03	17,53
Summe Wertpapiervermögen						5.622.640,45	98,70
Bankguthaben						70.022,35	1,23
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	69.117,31			% 100	69.117,31	1,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	211,00			% 100	1,25	0,00
US Dollar	USD	1.060,10			% 100	903,79	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						7.693,05	0,14
Zinsansprüche	EUR	6.758,34			% 100	6.758,34	0,12
Quellensteueransprüche	EUR	934,71			% 100	934,71	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						5.700.355,85	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.904,64	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.323,93			% 100	-3.323,93	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-580,71			% 100	-580,71	-0,01
Fondsvermögen						5.696.451,21	100,00
Anteilwert						109,03	
Umlaufende Anteile						52.245,120	

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

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,617
größter potenzieller Risikobetrag	%	13,715
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,577

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Japanische Yen	JPY	169,040000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	83.431,08
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	888,16
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-958,89
4. Sonstige Erträge	EUR	52,34

Summe der Erträge EUR **83.412,69**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-158,13
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-31,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-40.438,36
davon: Kostenpauschale	EUR	-40.438,36
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.983,04
davon: vorausbezahlte Aufwendungen ...	EUR	-21.727,68
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-25.323,32
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften	EUR	-2.125,05
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	-152,65
Ertragsausgleich	EUR	5.873,34
Taxe d'Abonnement	EUR	-2.255,36

Summe der Aufwendungen EUR **-64.579,53**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **18.833,16**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	141.184,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.186,55

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **139.998,05**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **158.831,21**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-46.819,70
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1.130,09

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-47.949,79**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **110.881,42**

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 1,13% 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 1,15%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.141,34.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres EUR **7.813.868,86**

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-155.614,64
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.107.896,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.107.896,08
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	35.211,65
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	110.881,42
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne ...	EUR	-46.819,70
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ...	EUR	-1.130,09

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **5.696.451,21**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR **141.184,60**

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	141.184,58
Devisen(termin)geschäften	EUR	0,02

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-1.186,55**

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-681,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	-504,81

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR **-47.949,79**

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-47.949,79
------------------------------------	-----	------------

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	18.08.2025	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
2025	5.696.451,21	109,03
2024	7.813.868,86	108,78
2023	14.595.835,90	103,54

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 0,94 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 228 568,76 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 2024 bis Ende Juni 2025 einen Wertzuwachs von 2,73% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1874834846	2,73%	18,36%	35,52%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch den nachlassenden Preisauftrieb und eine aufkommende Zinsentspannung sowie verstärkter Zuversicht der Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt u.a. durch das als „Konjunkturspritze“ zuletzt beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende Juni 2025 sich per Saldo deutlich erholen konnte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Einen spürbaren Dämpfer erhielten die internationalen Börsen zwischenzeitlich jedoch durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen

zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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

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 nachhal-

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

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

Jahresabschluss

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	12.868.852,04	47,71
Sonstige öffentliche Stellen	3.315.653,69	12,29
Regionalregierungen	2.705.135,49	10,03
Institute	2.065.332,69	7,66
Unternehmen	438.780,60	1,63
Summe Anleihen:	21.393.754,51	79,32
2. Investmentanteile	5.169.140,75	19,17
3. Bankguthaben	369.627,11	1,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	56.672,99	0,21
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-18.522,36	-0,07
III. Fondsvermögen	26.970.673,00	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						21.393.754,51	79,32
Verzinsliche Wertpapiere							
0,5000 % Agence Française Développem. 18/31.10.25 MTN (FR0013365376)	EUR	200	200		% 99,5110	199.022,00	0,74
0,0000 % Austrian T-Bill 25/30.10.2025 (AT0000A3KPE3)	EUR	110	110		% 99,3680	109.304,80	0,41
3,6250 % Autolive 23/07.08.2029 MTN (XS2759982577)	EUR	430			% 102,0420	438.780,60	1,63
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4)	EUR	166	166		% 99,1710	164.623,86	0,61
0,0000 % Belgium 25/11.12.2025 (BE0312807796)	EUR	165	165		% 99,1370	163.576,05	0,61
0,0000 % Belgium 24/10.07.2025 S.364D (BE0312801732)	EUR	221	221		% 99,9570	220.904,97	0,82
0,0000 % Belgium 25/12.02.2026 (BE0312809818)	EUR	110	110		% 98,8070	108.687,70	0,40
0,0000 % Belgium 25/14.08.2025 (BE0312805774)	EUR	219	219		% 99,7670	218.489,73	0,81
0,0000 % Belgium 25/15.01.2026 (BE0312808802)	EUR	111	111		% 98,9530	109.837,83	0,41
0,0000 % Belgium 25/16.10.2025 (BE0312806780)	EUR	110	110		% 99,4310	109.374,10	0,41
0,6250 % Berlin 16/20.03.26 A.487 LSA (DE000A168015)	EUR	329	329		% 99,0190	325.772,51	1,21
4,0000 % Caisse Amortism. Dette Soc. 12/15.12.25 MTN (FR0011192392)	EUR	275	275		% 100,8720	277.398,00	1,03
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Soc. 20/25.02.26 (FR0014000UG9)	EUR	200	300	100	% 98,7380	197.476,00	0,73
0,0000 % Dutch Treasury Cert 25/30.07.2025 (NL0015002DOO)	EUR	220	220		% 99,8540	219.678,80	0,81
0,0000 % ESM 25/03.07.2025 S.91D (EU000A4DMK57)	EUR	275	275		% 99,9950	274.986,25	1,02
0,0000 % ESM 25/06.03.2026 S.12M (EU000A4D7LB6)	EUR	274	274		% 98,6880	270.405,12	1,00
0,0000 % ESM 25/07.08.2025 S.91D (EU000A4DMK73)	EUR	275	275		% 99,8060	274.466,50	1,02
0,0000 % ESM 25/07.11.2025 S.6M (EU000A4EAKN8)	EUR	330	330		% 99,3110	327.726,30	1,22
0,0000 % ESM 25/18.12.2025 S.182D (EU000A4DMLA0)	EUR	219	219		% 99,0860	216.998,34	0,80
0,0000 % ESM 25/20.11.2025 S.182D (EU000A4DMK81)	EUR	275	275		% 99,2350	272.896,25	1,01
0,0000 % ESM 25/21.08.2025 S.182D (EU000A4DMK24)	EUR	276	276		% 99,7270	275.246,52	1,02
0,0000 % ESM 25/23.10.2025 S.189D (EU000A4DMK65)	EUR	275	275		% 99,3840	273.306,00	1,01
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	221	221		% 99,7770	220.507,17	0,82
0,4000 % European Financial Stab. Facility 19/26.01.26 MTN (EU000A1G0EB6)	EUR	330	330		% 99,1170	327.086,10	1,21
4,5000 % European Investment Bank 09/15.10.25 MTN (XS0427291751)	EUR	219	219		% 100,7200	220.576,80	0,82
1,0000 % European Stability Mechanism 15/23.09.25 MTN (EU000A1U9894)	EUR	276	276		% 99,7830	275.401,08	1,02
0,0000 % European Stability Mechanism 17.07.2025 S.175D (EU000A4DMK08)	EUR	276	276		% 99,9190	275.776,44	1,02
0,0000 % European Stability Mechanism 25/18.09.2025 S.182D (EU000A4DMK40)	EUR	220	220		% 99,5750	219.065,00	0,81
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	275	275		% 99,3420	273.190,50	1,01
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5)	EUR	279	279		% 99,9940	278.983,26	1,03
0,0000 % European Union 25/03.10.2025 S.6M (EU000A4D85M6)	EUR	330	330		% 99,5000	328.350,00	1,22
0,0000 % European Union 25/05.06.2026 S.12M (EU000A4EB377)	EUR	110	110		% 98,2140	108.035,40	0,40
0,0000 % European Union 25/05.09.2025 S.6M (EU000A4D7LA8)	EUR	275	275		% 99,6470	274.029,25	1,02
0,0000 % European Union 25/06.02.2026 S.12M (EU000A4D5551)	EUR	111	111		% 98,8310	109.702,41	0,41
0,0000 % European Union 25/09.01.2026 S.12M (EU000A3L7AT2)	EUR	220	220		% 98,9770	217.749,40	0,81
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/10.04.2026 S.12M (EU000A4D85N4)	EUR	165	165		% 98,5090	162.539,85	0,60

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 Fonds- vermögen
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL25/08.05.2026 S.12M (EU000A4EAKP3)	EUR	274	274		% 98,3630	269.514,62	1,00
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL25/08.08.2025 S.6M (EU000A4D5544)	EUR	221	221		% 99,7980	220.553,58	0,82
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	275	275		% 99,7700	274.367,50	1,02
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.08.2025 S.335D (FI4000578158)	EUR	166	166		% 99,7680	165.614,88	0,61
0,0000 % Finnish T-Bill 25/13.11.2025 S.308D (FI4000582762)	EUR	165	165		% 99,2730	163.800,45	0,61
0,0000 % France 24/08.10.2025 S.52W (FR0128690718)	EUR	111	111		% 99,4730	110.415,03	0,41
0,0000 % France 24/13.08.2025 S.52W (FR0128537232)	EUR	219	219		% 99,7720	218.500,68	0,81
0,0000 % France 24/17.07.2025 S.52W (FR0128537224)	EUR	276	276		% 99,9170	275.770,92	1,02
0,0000 % France 25/09.07.2025 S.14W (FR0128838457)	EUR	275	275		% 99,9620	274.895,50	1,02
0,0000 % France 25/23.07.2025 S.14W (FR0128983899)	EUR	275	275		% 99,8860	274.686,50	1,02
0,0000 % France 25/24.09.2025 S.28W (FR0128838481)	EUR	275	275		% 99,5460	273.751,50	1,02
0,0000 % France 25/28.01.2026 S.52W (FR0128838499)	EUR	166	166		% 98,8960	164.167,36	0,61
0,0000 % France 25/30.07.2025 S.28W (FR0128838465)	EUR	166	166		% 99,8460	165.744,36	0,61
0,0000 % France Discount T-Bill 25/17.06.2026 (FR0128984012)	EUR	165	165		% 98,1620	161.967,30	0,60
0,0000 % France Discount T-Bill 25/25.02.2026 S.52W (FR0128838507)	EUR	55	55		% 98,7450	54.309,75	0,20
0,0000 % French 24/05.11.2025 S.52W (FR0128690726)	EUR	276	276		% 99,3280	274.145,28	1,02
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.07.2025 S.28W (FR0128690700)	EUR	221	221		% 99,9950	220.988,95	0,82
0,0000 % French Discount T-Bill 24/03.12.2025 S.52W (FR0128690734)	EUR	166	166		% 99,1830	164.643,78	0,61
0,0000 % French Discount T-Bill 25/03.09.2025 S.14W (FR0128983923)	EUR	274	274		% 99,6600	273.068,40	1,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983907)	EUR	275	275		% 99,8100	274.477,50	1,02
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983915)	EUR	165	165		% 99,7330	164.559,45	0,61
0,0000 % French Discount T-Bill 25/19.11.2025 S.28W (FR0128983964)	EUR	220	220		% 99,2500	218.350,00	0,81
0,0000 % French Discount T-Bill 25/20.05.2026 S. 52W (FR0128984004)	EUR	274	274		% 98,3040	269.352,96	1,00
0,0000 % French Discount T-Bill 25/22.10.2025 S.28W (FR0128983956)	EUR	275	275		% 99,3970	273.341,75	1,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/27.08.2025 S. 28W (FR0128838473)	EUR	276	276		% 99,6970	275.163,72	1,02
0,0000 % French Republic 24/10.09.2025 S.52W (FR0128537240)	EUR	274	274		% 99,6210	272.961,54	1,01
0,0000 % French Republic 25/22.04.2026 S.52W (FR0128983998)	EUR	220	220		% 98,4640	216.620,80	0,80
3,2500 % Investitionsbank Berlin 24/28.08.2025 (DE000A30V299)	EUR	200	200		% 100,1905	200.381,00	0,74
0,2500 % KfW 18/15.09.25 (DE000A2LQH10)	EUR	276	276		% 99,6560	275.050,56	1,02
2,8750 % KfW 23/29.05.2026 MTN (DE000A351MM7)	EUR	274	274		% 100,8390	276.298,86	1,02
0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/15.06.26 MTN (DE000A3H3E76)	EUR	219	219		% 98,2020	215.062,38	0,80
0,2500 % Landwirts. Rentenbank 17/29.08.25 MTN (XS1673096829)	EUR	221	221		% 99,7390	220.423,19	0,82
0,0000 % Netherland 25/28.08.2025 (NL0015002F23)	EUR	275	275		% 99,7000	274.175,00	1,02
0,0000 % Netherland 25/30.10.2025 (NL0015002HM5)	EUR	165	165		% 99,3760	163.970,40	0,61
0,5000 % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA (DE000A2AAWN1)	EUR	329	329		% 98,5960	324.380,84	1,20
0,3750 % Niedersachsen 18/09.01.26 A.878 LSA (DE000A2G9G15)	EUR	276	276		% 99,1150	273.557,40	1,01
0,0100 % Niedersachsen 21/17.03.26 Cl.903 (DE000A3H2499)	EUR	220	220		% 98,6040	216.928,80	0,80
0,0000 % Niedersachsen, Land 20/15.09.25 (DE000A289NY2)	EUR	56	56		% 99,5890	55.769,84	0,21
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.10.25 R.1244 LSA (DE000NRW2111)	EUR	330	330		% 99,9770	329.924,10	1,22
0,7500 % Rheinland-Pfalz 16/19.01.26 LSA (DE000RLP0728)	EUR	276	276		% 99,2620	273.963,12	1,02

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 Fonds- vermögen	
2,4800 % Saarland 25/03.07.2025 (DE000A383U17) . . .	EUR	300	300		%	100,0000	300.000,00	1,11
0,0100 % Sachsen, Freistaat 20/06.08.25 (DE0001789279)	EUR	441	441		%	99,8220	440.215,02	1,63
0,0000 % Spain 24/04.07.2025 S.12M (ESOL02507041)	EUR	331	331		%	99,9890	330.963,59	1,23
0,0000 % Spain 24/05.09.2025 S.12M (ESOL02509054)	EUR	221	221		%	99,6540	220.235,34	0,82
0,0000 % Spain 24/05.12.2025 (ESOL02512058)	EUR	165	165		%	99,1750	163.638,75	0,61
0,0000 % Spain 24/08.08.2025 S.12M (ESOL02508080)	EUR	331	331		%	99,8030	330.347,93	1,23
0,0000 % Spain 25/16.01.2026 S.12M (ESOL02601166)	EUR	166	166		%	98,9470	164.252,02	0,61
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/07.11.2025 (ESOL02511076)	EUR	275	275		%	99,3180	273.124,50	1,01
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/10.10.2025 S.12M (ESOL02510102)	EUR	111	111		%	99,4680	110.409,48	0,41
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/05.06.2026 S.12M (ESOL02606058)	EUR	219	219		%	98,2350	215.134,65	0,80
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.02.2026 S.12M (ESOL02602065)	EUR	110	110		%	98,8540	108.739,40	0,40
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.03.2026 S.12M (ESOL02603063)	EUR	165	165		%	98,7250	162.896,25	0,60
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/08.05.2026 S.12M (ESOL02605084)	EUR	110	110		%	98,3840	108.222,40	0,40
0,0000 % Treasury Certificates 24/11.09.2025 S.364D (BE0312802748)	EUR	166	166		%	99,6180	165.365,88	0,61
0,0000 % Treasury Certificates 24/13.11.2025 S.364D (BE0312803753)	EUR	221	221		%	99,2860	219.422,06	0,81
0,0000 % Treasury Certificates 25/12.03.2026 (BE0312810824)	EUR	110	110		%	98,6720	108.539,20	0,40
0,0000 % Treasury Certificates 25/14.05.2026 S.364D (BE0312812846)	EUR	110	110		%	98,3270	108.159,70	0,40
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	465			%	98,6060	458.517,90	1,70
Investmentanteile							5.169.140,75	19,17
Gruppeneigene Investmentanteile							5.169.140,75	19,17
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	41	2.078	2.048	EUR	10.566,9936	433.246,74	1,61
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%) . . .	Stück	51.127		3.528	EUR	92,6300	4.735.894,01	17,56
Summe Wertpapiervermögen							26.562.895,26	98,49
Bankguthaben							369.627,11	1,37
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	369.246,82			%	100	369.246,82	1,37
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund	GBP	22,19			%	100	25,92	0,00
Japanische Yen	JPY	3.227,00			%	100	19,09	0,00
US Dollar	USD	393,27			%	100	335,28	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							56.672,99	0,21
Zinsansprüche	EUR	55.445,99			%	100	55.445,99	0,21
Quellensteueransprüche	EUR	1.227,00			%	100	1.227,00	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							26.989.195,36	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten							-18.522,36	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-15.773,91			%	100	-15.773,91	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.748,45			%	100	-2.748,45	-0,01
Fondsvermögen							26.970.673,00	100,00
Anteilwert							114,24	
Umlaufende Anteile							236.079,000	

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

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,891
größter potenzieller Risikobetrag	%	13,403
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,237

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Britische Pfund	GBP	0,856150	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	169,040000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	= 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 2027

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	407.888,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.239,27
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.038,83
4. Sonstige Erträge	EUR	84,07

Summe der Erträge EUR **411.173,29**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-171,62
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-147,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-191.414,11
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-191.414,11
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.047,10
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-11.047,10

Summe der Aufwendungen EUR **-202.632,83**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **208.540,46**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	527.884,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.426,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **526.458,21**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **734.998,67**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-14.115,95
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3.355,72

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-17.471,67**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **717.527,00**

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 0,75% 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 550,58.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres EUR **27.526.788,03**

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-661.947,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-621.156,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-621.156,35
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	9.461,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	717.527,00
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-14.115,95
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3.355,72

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **26.970.673,00**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR **527.884,42**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	527.863,46
Finanztermingeschäften	EUR	20,96

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-1.426,21**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-839,24
Devisen(termingeschäften)	EUR	-586,97

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR **-17.471,67**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-17.471,67

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	18.08.2025	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
2025	26.970.673,00	114,24
2024	27.526.788,03	113,94
2023	28.887.100,28	108,22

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 0,96 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 908 490,85 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 Laufzeiten des Teilfonds im Jahr 2027.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Juli 2024 bis Ende Juni 2025 einen Wertzuwachs von 5,27% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung
LU2242306996	5,27%	23,76%	17,93% ¹⁾

¹⁾ Aufgelegt am 29.1.2021

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten – unter deutlichen Schwankungen – im Berichtszeitraum per Saldo teils merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch den nachlassenden Preisauftrieb und eine aufkommende Zinsentspannung sowie verstärkter Zuversicht der Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz. Unter den Börsen der westlichen Industrieländer konnte die deutsche Börse, gemessen am DAX, ein kräftiges Plus verbuchen, begünstigt u.a. durch das als „Konjunkturspritze“ zuletzt beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Unter den Emerging Markets stach der chinesische Aktienmarkt hervor, der auf Jahresbasis bis Ende Juni 2025 sich per Saldo deutlich erholen konnte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Einen spürbaren Dämpfer erhielten die internationalen Börsen zwischenzeitlich jedoch durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation ent-

spanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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

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 II

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	5.586.497,12	45,82
Sonstige öffentliche Stellen	1.498.505,58	12,29
Regionalregierungen	1.106.386,97	9,07
Institute	753.974,83	6,18
Summe Anleihen:	8.945.364,50	73,36
2. Investmentanteile	3.427.128,00	28,11
3. Bankguthaben	133,68	0,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	60.439,76	0,50
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-231.577,94	-1,90
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-7.929,74	-0,07
III. Fondsvermögen	12.193.558,26	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						8.945.364,50	73,36
Verzinsliche Wertpapiere							
0,5000 % Agence Française Développem. 18/31.10.25 MTN (FR0013365376)	EUR	100	200	100	% 99,5110	99.511,00	0,82
0,0000 % Austrian T-Bill 25/30.10.2025 (AT0000A3KPE3)	EUR	39	39		% 99,3680	38.753,52	0,32
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4)	EUR	41	41		% 99,1710	40.660,11	0,33
0,0000 % Belgium 25/11.12.2025 (BE0312807796)	EUR	57	57		% 99,1370	56.508,09	0,46
0,0000 % Belgium 24/10.07.2025 S.364D (BE0312801732)	EUR	78	149	71	% 99,9570	77.966,46	0,64
0,0000 % Belgium 25/12.02.2026 (BE0312809818)	EUR	43	43		% 98,8070	42.487,01	0,35
0,0000 % Belgium 25/14.08.2025 (BE0312805774)	EUR	100	100		% 99,7670	99.767,00	0,82
0,0000 % Belgium 25/15.01.2026 (BE0312808802)	EUR	40	40		% 98,9530	39.581,20	0,32
0,0000 % Belgium 25/16.10.2025 (BE0312806780)	EUR	51	51		% 99,4310	50.709,81	0,42
0,6250 % Berlin 16/20.03.26 A.487 LSA (DE000A168015)	EUR	153	153		% 99,0190	151.499,07	1,24
4,0000 % Caisse Amortism. Dette Soc. 12/15.12.25 MTN (FR001192392)	EUR	125	125		% 100,8720	126.090,00	1,03
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Soc. 20/25.02.26 (FR0014000UG9)	EUR	100	100		% 98,7380	98.738,00	0,81
0,0000 % Dutch Treasury Cert 25/30.07.2025 (NL0015002DOO)	EUR	102	102		% 99,8540	101.851,08	0,84
0,0000 % ESM 25/03.07.2025 S.91D (EU000A4DMK57)	EUR	126	126		% 99,9950	125.993,70	1,03
0,0000 % ESM 25/06.03.2026 S.12M (EU000A4D7LB6)	EUR	126	126		% 98,6880	124.346,88	1,02
0,0000 % ESM 25/07.08.2025 S.91D (EU000A4DMK73)	EUR	108	108		% 99,8060	107.790,48	0,88
0,0000 % ESM 25/07.11.2025 S.6M (EU000A4EAKN8)	EUR	150	150		% 99,3110	148.966,50	1,22
0,0000 % ESM 25/18.12.2025 S.182D (EU000A4DMLA0)	EUR	100	100		% 99,0860	99.086,00	0,81
0,0000 % ESM 25/20.11.2025 S.182D (EU000A4DMK81)	EUR	125	125		% 99,2350	124.043,75	1,02
0,0000 % ESM 25/21.08.2025 S.182D (EU000A4DMK24)	EUR	126	126		% 99,7270	125.656,02	1,03
0,0000 % ESM 25/23.10.2025 S.189D (EU000A4DMK65)	EUR	125	125		% 99,3840	124.230,00	1,02
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	101	101		% 99,7770	100.774,77	0,83
0,4000 % European Financial Stab. Facility 19/26.01.26 MTN (EU000A1G0EB6)	EUR	150	150		% 99,1170	148.675,50	1,22
4,5000 % European Investment Bank 09/15.10.25 MTN (XS0427291751)	EUR	100	100		% 100,7200	100.720,00	0,83
1,0000 % European Stability Mechanism 15/23.09.25 MTN (EU000A1U9894)	EUR	127	127		% 99,7830	126.724,41	1,04
0,0000 % European Stability Mechanism 17.07.2025 S.175D (EU000A4DMK08)	EUR	126	194	68	% 99,9190	125.897,94	1,03
0,0000 % European Stability Mechanism 25/18.09.2025 S.182D (EU000A4DMK40)	EUR	100	100		% 99,5750	99.575,00	0,82
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	125	125		% 99,3420	124.177,50	1,02
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5)	EUR	126	126		% 99,9940	125.992,44	1,03
0,0000 % European Union 25/03.10.2025 S.6M (EU000A4D85M6)	EUR	152	152		% 99,5000	151.240,00	1,24
0,0000 % European Union 25/05.06.2026 S.12M (EU000A4EB337)	EUR	51	51		% 98,2140	50.089,14	0,41
0,0000 % European Union 25/05.09.2025 S.6M (EU000A4D7LA8)	EUR	126	126		% 99,6470	125.555,22	1,03
0,0000 % European Union 25/06.02.2026 S.12M (EU000A4D5551)	EUR	50	50		% 98,8310	49.415,50	0,41
0,0000 % European Union 25/09.01.2026 S.12M (EU000A3L7AT2)	EUR	86	86		% 98,9770	85.120,22	0,70
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/10.04.2026 S.12M (EU000A4D85N4)	EUR	62	62		% 98,5090	61.075,58	0,50
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.05.2026 S.12M (EU000A4EAKP3)	EUR	128	128		% 98,3630	125.904,64	1,03
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.08.2025 S.6M (EU000A4D5544)	EUR	102	102		% 99,7980	101.793,96	0,84
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	125	125		% 99,7700	124.712,50	1,02

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.08.2025 S.335D (FI4000578158)	EUR	77	101	24	%	99,7680	76.821,36	0,63
0,0000 % Finnish T-Bill 25/13.11.2025 S.308D (FI4000582762)	EUR	57	57		%	99,2730	56.585,61	0,46
0,0000 % France 24/08.10.2025 S.52W (FR0128690718)	EUR	51	68	17	%	99,4730	50.731,23	0,42
0,0000 % France 24/13.08.2025 S.52W (FR0128537232)	EUR	100	100		%	99,7720	99.772,00	0,82
0,0000 % France 24/17.07.2025 S.52W (FR0128537224)	EUR	127	127		%	99,9170	126.894,59	1,04
0,0000 % France 25/09.07.2025 S.14W (FR0128838457)	EUR	127	127		%	99,9620	126.951,74	1,04
0,0000 % France 25/23.07.2025 S.14W (FR0128983899)	EUR	127	127		%	99,8860	126.855,22	1,04
0,0000 % France 25/24.09.2025 S.28W (FR0128838481)	EUR	127	127		%	99,5460	126.423,42	1,04
0,0000 % France 25/28.01.2026 S.52W (FR0128838499)	EUR	61	61		%	98,8960	60.326,56	0,49
0,0000 % France 25/30.07.2025 S.28W (FR0128838465)	EUR	76	76		%	99,8460	75.882,96	0,62
0,0000 % France Discount T-Bill 25/17.06.2026 (FR0128984012)	EUR	76	76		%	98,1620	74.603,12	0,61
0,0000 % France Discount T-Bill 25/25.02.2026 S.52W (FR0128838507)	EUR	20	20		%	98,7450	19.749,00	0,16
0,0000 % French 24/05.11.2025 S.52W (FR0128690726)	EUR	127	127		%	99,3280	126.146,56	1,03
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.07.2025 S.28W (FR0128690700)	EUR	78	135	57	%	99,9950	77.996,10	0,64
0,0000 % French Discount T-Bill 24/03.12.2025 S.52W (FR0128690734)	EUR	61	61		%	99,1830	60.501,63	0,50
0,0000 % French Discount T-Bill 25/03.09.2025 S.14W (FR0128983923)	EUR	128	129	1	%	99,6600	127.564,80	1,05
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983907)	EUR	127	127		%	99,8100	126.758,70	1,04
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.08.2025 S.14W (FR0128983915)	EUR	77	77		%	99,7330	76.794,41	0,63
0,0000 % French Discount T-Bill 25/19.11.2025 S.28W (FR0128983964)	EUR	86	86		%	99,2500	85.355,00	0,70
0,0000 % French Discount T-Bill 25/20.05.2026 S. 52W (FR0128984004)	EUR	127	127		%	98,3040	124.846,08	1,02
0,0000 % French Discount T-Bill 25/22.10.2025 S.28W (FR0128983956)	EUR	127	127		%	99,3970	126.234,19	1,04
0,0000 % French Discount T-Bill 25/27.08.2025 S. 28W (FR0128838473)	EUR	127	127		%	99,6970	126.615,19	1,04
0,0000 % French Republic 24/10.09.2025 S.52W (FR0128537240)	EUR	127	127		%	99,6210	126.518,67	1,04
0,0000 % French Republic 25/22.04.2026 S.52W (FR0128983998)	EUR	86	86		%	98,4640	84.679,04	0,69
3,2500 % Investitionsbank Berlin 24/28.08.2025 (DE000A30V299)	EUR	100	100		%	100,1905	100.190,50	0,82
0,2500 % KfW 18/15.09.25 (DE000A2LQH10)	EUR	125	194	69	%	99,6560	124.570,00	1,02
2,8750 % KfW 23/29.05.2026 MTN (DE000A351MM7)	EUR	127	127		%	100,8390	128.065,53	1,05
0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/15.06.26 MTN (DE000A3H3E76)	EUR	101	101		%	98,2020	99.184,02	0,81
0,2500 % Landwirts. Rentenbank 17/29.08.25 MTN (XS1673096829)	EUR	102	102		%	99,7390	101.733,78	0,83
0,0000 % Netherlands 25/28.08.2025 (NL0015002F23)	EUR	127	127		%	99,7000	126.619,00	1,04
0,0000 % Netherlands 25/30.10.2025 (NL0015002HM5)	EUR	63	63		%	99,3760	62.606,88	0,51
0,5000 % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA (DE000A2AAWN1)	EUR	150	150		%	98,5960	147.894,00	1,21
0,3750 % Niedersachsen 18/09.01.26 A.878 LSA (DE000A2G9G15)	EUR	101	101		%	99,1150	100.106,15	0,82
0,0100 % Niedersachsen 21/17.03.26 Cl.903 (DE000A3H2499)	EUR	100	100		%	98,6040	98.604,00	0,81
0,0000 % Niedersachsen, Land 20/15.09.25 (DE000A289NY2)	EUR	13	13		%	99,5890	12.946,57	0,11
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 13/15.10.25 R.1244 LSA (DE000NRW2111)	EUR	129	129		%	99,9770	128.970,33	1,06
0,7500 % Rheinland-Pfalz 16/19.01.26 LSA (DE000RLP0728)	EUR	127	127		%	99,2620	126.062,74	1,03
2,4800 % Saarland 25/03.07.2025 (DE000A383U17)	EUR	100	100		%	100,0000	100.000,00	0,82
0,0100 % Sachsen, Freistaat 20/06.08.25 (DE0001789279)	EUR	200	200		%	99,8220	199.644,00	1,64
0,0000 % Spain 24/04.07.2025 S.12M (ESOL02507041)	EUR	131	131		%	99,9890	130.985,59	1,07
0,0000 % Spain 24/05.09.2025 S.12M (ESOL02509054)	EUR	82	134	52	%	99,6540	81.716,28	0,67

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % Spain 24/05.12.2025 (ESOL02512058)	EUR	77	77		% 99,1750	76.364,75	0,63
0,0000 % Spain 24/08.08.2025 S.12M (ESOL02508080)	EUR	152	152		% 99,8030	151.700,56	1,24
0,0000 % Spain 25/16.01.2026 S.12M (ESOL02601166)	EUR	60	60		% 98,9470	59.368,20	0,49
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/07.11.2025 (ESOL02511076)	EUR	125	125		% 99,3180	124.147,50	1,02
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/10.10.2025 S.12M (ESOL02510102)	EUR	51	67	16	% 99,4680	50.728,68	0,42
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/05.06.2026 S.12M (ESOL02606058)	EUR	102	102		% 98,2350	100.199,70	0,82
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.02.2026 S.12M (ESOL02602065)	EUR	42	42		% 98,8540	41.518,68	0,34
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.03.2026 S.12M (ESOL02603063)	EUR	77	77		% 98,7250	76.018,25	0,62
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/08.05.2026 S.12M (ESOL02605084)	EUR	42	42		% 98,3840	41.321,28	0,34
0,0000 % Treasury Certificates 24/11.09.2025 S.364D (BE0312802748)	EUR	61	115	54	% 99,6180	60.766,98	0,50
0,0000 % Treasury Certificates 24/13.11.2025 S.364D (BE0312803753)	EUR	82	134	52	% 99,2860	81.414,52	0,67
0,0000 % Treasury Certificates 25/12.03.2026 (BE0312810824)	EUR	39	39		% 98,6720	38.482,08	0,32
0,0000 % Treasury Certificates 25/14.05.2026 S.364D (BE0312812846)	EUR	51	51		% 98,3270	50.146,77	0,41
Investmentanteile						3.427.128,00	28,11
Gruppeneigene Investmentanteile						3.427.128,00	28,11
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	23	1.203	1.180	EUR 10.566,9936	243.040,85	1,99
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%) . . .	Stück	25.286	3.436	12.277	EUR 92,6300	2.342.242,18	19,21
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,550%)	Stück	6.099			EUR 138,0300	841.844,97	6,91
Summe Wertpapiervermögen						12.372.492,50	101,47
Bankguthaben						133,68	0,00
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	353,00			% 100	2,09	0,00
US Dollar	USD	154,35			% 100	131,59	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						60.439,76	0,50
Zinsansprüche	EUR	17.522,43			% 100	17.522,43	0,15
Quellensteueransprüche	EUR	423,61			% 100	423,61	0,00
Vorausbezahlte Platzierungsgebühr ⁵⁾	EUR	42.493,72			% 100	42.493,72	0,35
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						12.433.065,94	101,96
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-231.577,94	-1,90
EUR - Kredite	EUR	-231.577,94			% 100	-231.577,94	-1,90
Sonstige Verbindlichkeiten						-7.929,74	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-6.815,97			% 100	-6.815,97	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.113,77			% 100	-1.113,77	-0,01
Fondsvermögen						12.193.558,26	100,00
Anteilwert						105,66	
Umlaufende Anteile						115.401,000	

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

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	5,122
größter potenzieller Risikobetrag	%	45,673
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	15,962

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Japanische Yen	JPY	169,040000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	263.573,64
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2.079,10
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	21.636,67
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	1.664,73
5. Sonstige Erträge	EUR	58,37
Summe der Erträge	EUR	289.012,51

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-261,26
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-68,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-82.108,37
davon: Kostenpauschale	EUR	-82.108,37
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-115.675,65
davon: vorausbezahlte Aufwendungen ...	EUR	-111.258,73
bestehend aus: Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-98.197,10
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilscheingeschäften	EUR	-54.878,39
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	2.659,66
Ertragsausgleich	EUR	39.157,10
Taxe d'Abonnement	EUR	-4.416,92
Summe der Aufwendungen	EUR	-198.045,28

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	90.967,23
--	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	643.029,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-49.206,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	593.822,31
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	684.789,54
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-256.924,27
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	134.715,98

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-122.208,29
---	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	562.581,25
--	------------	-------------------

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 1,32% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,39%.

¹⁾ Enthalten sind Quellensteuer-Rückerstattungen für die Vorjahre in Höhe von EUR 1.696,47.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.708,68.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	20.268.274,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-551.913,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-8.312.165,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-8.312.165,92
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	226.781,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	562.581,25
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne ...	EUR	-256.924,27
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ...	EUR	134.715,98

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.193.558,26
--	------------	----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	643.029,14
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	635.182,31
Devisen(termin)geschäften	EUR	7.846,83
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-49.206,83
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-48.546,28
Finanztermingeschäften	EUR	-4,89
Devisen(termin)geschäften	EUR	-655,66

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-122.208,29
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-122.208,29

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	18.08.2025	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
2025	12.193.558,26	105,66
2024	20.268.274,75	103,34
2023	36.420.395,01	98,74

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,07 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 698 875,97 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 2025 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,5% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1936202990	6,50%	28,97%	33,37%

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

Stand: 30.6.2025
Angaben auf Euro-Basis

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Angesichts des nachlassenden Inflationsdrucks beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten kam es während des Berichtszeitraums zu einer Normalisierung der Zinsstrukturkurve, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Begünstigt durch die wegen der abgeschwächten Inflation entspanntere Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen gerieten unter anderem wegen der gestiegenen öffentlichen Defizite phasenweise unter Druck. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

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. Spürbar positiv trugen die selektiven Engagements im Telekommunikationssektor zum Wertzuwachs des Teilfonds bei. Eher moderat hingegen waren die Ergebnisbeiträge der Investments im Immobiliensektor.

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 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	5.906.134,50	93,17
Summe Anleihen:	5.906.134,50	93,17
2. Investmentanteile	74.488,85	1,18
3. Derivate	268.667,54	4,24
4. Bankguthaben	66.757,69	1,05
5. Sonstige Vermögensgegenstände	25.484,41	0,40
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.604,12	-0,04
III. Fondsvermögen	6.338.928,87	100,00

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

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						5.906.134,50	93,17
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	550		950	% 97,9950	538.972,50	8,50
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	500		1.100	% 97,5320	487.660,00	7,69
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	1.200		100	% 98,3940	1.180.728,00	18,63
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	800		200	% 99,0990	792.792,00	12,51
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	900		100	% 100,4310	903.879,00	14,26
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	1.300			% 100,0600	1.300.780,00	20,52
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	700		300	% 100,1890	701.323,00	11,06
Investmentanteile						74.488,85	1,18
Gruppeneigene Investmentanteile						74.488,85	1,18
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	5	119	118	EUR 14.897,7700	74.488,85	1,18
Summe Wertpapiervermögen						5.980.623,35	94,35
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						268.667,54	4,24
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				2.508,07	0,04
Elis S.A. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	200				14.013,98	0,22
Faurecia S.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				-3.522,64	-0,06
Grifols S.A. / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				-6.669,35	-0,11
Ineos Group Holdings S.A. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	200				14.057,07	0,22
Intesa Sanpaolo S.p.A. / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	250				2.880,95	0,04
Monitchem Holdco 3 S.A. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				6.889,00	0,11
Ol European Group B.V. / 500 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				15.717,37	0,25
Optic Bidco spa / 100 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	150				20,78	0,00
Rolls Royce PLC / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				3.574,56	0,06
Santander Issuances S.A.U. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	250				2.125,69	0,03
Société Générale S.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				2.092,51	0,03
Standard Chartered PLC / 100 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	250				1.994,03	0,03
Telecom Italia S.p.A. / 100 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	150				1.080,37	0,02
thyssenkrupp AG / 100 BP (MS EUROPE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				2.307,27	0,04
United Group B.V. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				16.021,80	0,25
UPC Holding B.V. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	200				12.087,12	0,19
Valéo S.A. / 100 BP (GS CO DE) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				-391,14	-0,01
Virgin Media Finance PLC / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				15.681,13	0,25
Ziggo Bond Co. B.V. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	EUR	300				14.342,81	0,23

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ADT Corp. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	USD	250				13.774,57	0,22
Royal Caribbean Cruises Ltd. / 500 BP (JP CHASE DE) 20.12.26 (OTC)	USD	250				13.711,94	0,22
Vistra Energy Corp. / 500 BP (BNP SA FR) 20.12.26 (OTC)	USD	250				13.682,29	0,22
Zinsswaps (Zahlen / Erhalten) Swap -0.074% / EURIBORM3 (BOFAML FR) 30.06.2022 - 30.06.26 (OTC)	EUR	6.200				110.687,36	1,75
Bankguthaben						66.757,69	1,05
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	65.516,33			% 100	65.516,33	1,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar.	USD	1.456,05			% 100	1.241,36	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						25.484,41	0,40
Zinsansprüche	EUR	25.484,41			% 100	25.484,41	0,40
Summe der Vermögensgegenstände 1)						6.352.116,12	100,21
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.604,12	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.831,10			% 100	-1.831,10	-0,03
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-773,02			% 100	-773,02	-0,01
Fondsvermögen						6.338.928,87	100,00
Anteilwert						107,24	
Umlaufende Anteile						59.108,000	

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

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	16,411
größter potenzieller Risikobetrag	%	27,178
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	21,954

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 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 1,9, 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 11.972.396,68.

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	350.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	350.000,00

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

US Dollar..... USD 1,172950 = 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 Bonds EUR 2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	73.017,83
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	31.026,75

Summe der Erträge. EUR 104.044,58

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-23.408,38
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-35,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.796,92
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-21.796,92
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.094,85
davon:		
vorausbezahlte Aufwendungen ...	EUR	-14.135,58
bestehend aus:		
Abschreibung der Platzierungsgebühr	EUR	-18.530,82
verwässerungsbedingte An- passungen auf Grund von An- teilsceingeschäften	EUR	-1.053,56
Anpassungen auf Grund von Schwankungen des Netto- fondsvermögens	EUR	-134,95
Ertragsausgleich	EUR	5.583,75
Taxe d'Abonnement	EUR	-2.959,27

Summe der Aufwendungen EUR -62.300,15

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 41.744,43

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	558.806,35
2. Realisierte Verluste	EUR	-263.130,94

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 295.675,41

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 337.419,84

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-615.461,62
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	697.890,74

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres. EUR 82.429,12

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 419.848,96

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,64% 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 465,38.

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	-378.304,83
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.931.357,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen ¹⁾	EUR	-2.931.357,02
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	66.530,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	419.848,96
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne ...	EUR	-615.461,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ...	EUR	697.890,74

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 6.338.928,87

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich). EUR 558.806,35

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	3.253,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	239,26
Swapgeschäften	EUR	555.314,02

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -263.130,94

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-176.878,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	-88,90
Swapgeschäften	EUR	-86.164,04

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste. EUR 82.429,12

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	499.401,57
Swapgeschäften	EUR	-416.972,45

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

¹⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 12.707,76 zu Gunsten des Fondsvermögens.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	18.08.2025	EUR	3,75

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	6.338.928,87	107,24
2024	9.162.211,53	105,15
2023	26.431.511,98	99,48

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 3,06 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 197.593,98 EUR.

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2025

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2025

	DWS Fixed Maturity SICAV	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation) ²⁾	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) ³⁾
	Konsolidiert		
Wertpapiervermögen	363.046.003,58	-	-
Devisen-Derivate	3.488,89	-	-
Swaps	302.729,97	-	-
Bankguthaben	5.263.036,06	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	2.437.070,90	-	-
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	371.062.912,53	-	-
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 289.136,04	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 251.532,31	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 109.475,23	-	-
= Fondsvermögen	370.402.185,82	-	-

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2025

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027
Wertpapiervermögen	15.549.043,75	5.300.658,31	26.562.895,26
Devisen-Derivate	-	-	-
Swaps	-	-	-
Bankguthaben	107.171,58	89.172,09	369.627,11
Sonstige Vermögensgegenstände	25.762,26	11.566,15	56.672,99
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	15.681.977,59	5.401.396,55	26.989.195,36
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 9.637,72	- 3.496,76	- 18.522,36
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-	-	-
= Fondsvermögen	15.672.339,87	5.397.899,79	26.970.673,00

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

²⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation) wurde am 03.03.2025 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation) wurde am 28.08.2025 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation) wird am 15.12.2025 liquidiert.

⁸⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation) wurde am 28.08.2025 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation) wurde am 17.03.2025 liquidiert.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) ⁵⁾	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation) ⁶⁾	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation) ⁷⁾	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation) ⁸⁾
-	-	40.890.392,44	3.685.673,59	5.516.656,34
-	-	-	-	-
-	-	-	34.062,43	-
-	-	607.842,33	54.805,44	-
-	-	78.148,55	6.993,52	39.446,20
-	-	41.576.383,32	3.781.534,98	5.556.102,54
-	-	-	-	- 57.558,10
-	-	- 27.045,41	- 2.452,61	- 2.819,30
-	-	- 32.222,05	-	-
-	-	41.517.115,86	3.779.082,37	5.495.725,14

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation) ⁹⁾	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
5.980.623,35	5.622.640,45	26.392.222,14	-	12.372.492,50
-	-	3.488,89	-	-
268.667,54	-	-	-	-
66.757,69	70.022,35	1.725.855,77	-	133,68
25.484,41	7.693,05	221.756,46	-	60.439,76
6.352.116,12	5.700.355,85	28.343.323,26	-	12.433.065,94
-	-	-	-	- 231.577,94
- 2.604,12	- 3.904,64	- 19.821,13	-	- 7.929,74
-	-	-	-	-
6.338.928,87	5.696.451,21	28.323.502,13	-	12.193.558,26

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2025

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2025

	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
Wertpapiervermögen	156.014.523,83	59.158.181,62
Devisen-Derivate	-	-
Swaps	-	-
Bankguthaben	2.044.394,84	127.253,18
Sonstige Vermögensgegenstände	1.278.610,34	624.497,21
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	159.337.529,01	59.909.932,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 111.450,00	- 41.848,52
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 46.194,75	- 31.058,43
= Fondsvermögen	159.179.884,26	59.837.025,06

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

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Fixed Maturity SICAV	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation) ²⁾	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) ³⁾
	Konsolidiert		
Dividenden (vor Quellensteuer)	150.781,40	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.782.572,25	97.469,15	26.789,40
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	202.220,63	13.967,60	16.312,72
Erträge aus Investmentzertifikaten	22.038,24	-	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	5.927,48	491,06	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 19.521,38	-	-
Sonstige Erträge	7.401,08	35,51	286,49
= Summe der Erträge	8.151.419,70	111.963,32	43.388,61
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 52.573,42	- 3.451,75	- 106,23
Verwaltungsvergütung	- 2.624.078,43	- 21.444,72	- 12.057,24
Sonstige Aufwendungen	- 422.747,22	- 2.135,11	- 72,15
= Summe der Aufwendungen	- 3.099.399,07	- 27.031,58	- 12.235,62
= Ordentlicher Nettoertrag	5.052.020,63	84.931,74	31.152,99

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 2027
Dividenden (vor Quellensteuer)	-	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	219.601,63	76.376,85	407.888,78
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	2.051,54	919,61	4.239,27
Erträge aus Investmentzertifikaten	-	-	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	-	-	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	4.043,96	-	- 1.038,83
Sonstige Erträge	46,08	43,57	84,07
= Summe der Erträge	225.743,21	77.340,03	411.173,29
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 458,77	- 30,09	- 171,62
Verwaltungsvergütung	- 98.906,76	- 35.505,35	- 191.414,11
Sonstige Aufwendungen	- 5.921,94	- 2.155,80	- 11.047,10
= Summe der Aufwendungen	- 105.287,47	- 37.691,24	- 202.632,83
= Ordentlicher Nettoertrag	120.455,74	39.648,79	208.540,46

²⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation) wurde am 03.03.2025 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation) wurde am 28.08.2025 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation) wird am 15.12.2025 liquidiert.

⁸⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation) wurde am 28.08.2025 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation) wurde am 17.03.2025 liquidiert.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) ⁴⁾	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) ⁵⁾	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation) ⁶⁾	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation) ⁷⁾	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation) ⁸⁾
-	-	-	-	-
96.560,89	6.109,61	638.140,94	62.136,68	140.250,32
27.476,02	3.383,55	7.433,19	9.998,88	3.082,29
-	-	-	-	401,57
-	-	5.170,10	-	266,32
- 6.252,02	-	3.599,58	443,29	-
149,36	72,56	298,13	23,34	5,12
117.934,25	9.565,72	654.641,94	72.602,19	144.005,62
-	-	-	-	-
- 1.471,65	- 347,24	- 5.483,61	- 5.839,92	- 30,19
- 41.836,24	- 3.918,73	- 265.613,70	- 25.967,76	- 29.423,32
- 231,44	- 18,57	- 18.024,22	- 1.654,28	- 2.598,05
- 43.539,33	- 4.284,54	- 289.121,53	- 33.461,96	- 32.051,56
74.394,92	5.281,18	365.520,41	39.140,23	111.954,06

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation) ⁹⁾	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
-	-	150.781,40	-	-
73.017,83	83.431,08	606.602,09	138.424,63	263.573,64
31.026,75	888,16	16.576,76	17.836,45	2.079,10
-	-	-	-	21.636,67
-	-	-	-	-
-	- 958,89	- 23.988,92	-	1.664,73
-	52,34	631,78	1.335,25	58,37
104.044,58	83.412,69	750.603,11	157.596,33	289.012,51
-	-	-	-	-
- 23.408,38	- 158,13	- 224,74	- 9.922,02	- 261,26
- 21.796,92	- 40.438,36	- 199.811,00	- 17.720,18	- 82.108,37
- 17.094,85	- 23.983,04	- 80.667,93	- 33.250,56	- 115.675,65
- 62.300,15	- 64.579,53	- 280.703,67	- 60.892,76	- 198.045,28
41.744,43	18.833,16	469.899,44	96.703,57	90.967,23

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
Dividenden (vor Quellensteuer)	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.338.730,74	1.507.467,99
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	28.659,39	16.289,35
Erträge aus Investmentzertifikaten	-	-
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	-	-
Abzug ausländischer Quellensteuer	2.965,72	-
Sonstige Erträge	3.737,17	541,94
= Summe der Erträge	3.374.093,02	1.524.299,28
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 882,12	- 325,70
Verwaltungsvergütung	- 1.117.667,42	- 418.448,25
Sonstige Aufwendungen	- 78.964,76	- 29.251,77
= Summe der Aufwendungen	- 1.197.514,30	- 448.025,72
= Ordentlicher Nettoertrag	2.176.578,72	1.076.273,56

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2025

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity SICAV	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation) ^{2) 10)}	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) ^{3) 11)}
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	545.489.746,61	12.419.476,23	23.027.789,06
Ausschüttung für das Vorjahr	- 5.559.470,12	- 587.024,89	-
Zwischenausschüttung(en)	- 7.702.385,01	-	-
Mittelzufluss (netto)	- 180.397.826,10	- 12.088.099,07	- 23.290.098,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	846.799,80	- 146.568,11	2.952,88
Ergebnis des Geschäftsjahres	17.725.320,64	402.215,84	259.356,14
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	2.089.804,50	- 189.905,32	- 498.818,12
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	5.140.230,36	992.736,01	295.420,43
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	370.402.185,82	-	-

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.651.789,77	6.926.233,40	27.526.788,03
Ausschüttung für das Vorjahr	- 391.062,50	- 146.925,00	- 661.947,00
Zwischenausschüttung(en)	-	-	-
Mittelzufluss (netto)	- 2.101.146,02	- 1.532.120,37	- 621.156,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	38.932,56	16.836,75	9.461,32
Ergebnis des Geschäftsjahres	473.826,06	133.875,01	717.527,00
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	37.719,69	16.878,75	- 14.115,95
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 3.327,63	- 1.066,98	- 3.355,72
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	15.672.339,87	5.397.899,79	26.970.673,00

²⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (in Liquidation) wurde am 03.03.2025 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) wurde am 29.08.2024 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation) wurde am 28.08.2025 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation) wird am 15.12.2025 liquidiert.

⁸⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation) wurde am 28.08.2025 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation) wurde am 17.03.2025 liquidiert.

¹⁰⁾ Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 7.853.823,35 auf Grund der Rückgabe der Anteile.

¹¹⁾ Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 22.023.549,76 auf Grund der Rückgabe der Anteile.

¹²⁾ Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 36.197.135,72 auf Grund der Rückgabe der Anteile.

¹³⁾ Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 4.730.863,14 auf Grund der Rückgabe der Anteile.

¹⁴⁾ Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 6.983.845,45 auf Grund der Rückgabe der Anteile.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024 (in Liquidation) ^{4) 12)}	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 (in Liquidation) ^{5) 13)}	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation) ⁶⁾	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation) ⁷⁾	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation) ⁸⁾
68.627.672,70	7.307.218,31	49.765.658,73	5.049.122,55	6.019.566,01
-	-	- 1.360.515,00	- 261.138,00	- 23.869,17
-	-	-	-	-
- 68.876.071,64	- 7.368.632,98	- 8.429.513,49	- 1.091.345,50	- 600.821,81
77.725,58	20.260,72	81.905,04	30.374,61	- 2.283,20
170.673,36	41.153,95	1.459.580,58	52.068,71	103.133,31
- 333.079,90	- 177.300,03	- 490.870,84	- 123.243,48	- 85.535,59
2,40	55.412,75	672.939,59	- 740,72	377.887,21
-	-	41.517.115,86	3.779.082,37	5.495.725,14

DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025 (in Liquidation) ^{8) 14)}	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
9.162.211,53	7.813.868,86	30.557.171,30	8.364.022,90	20.268.274,75
- 378.304,83	- 155.614,64	- 620.558,00	- 420.598,09	- 551.913,00
-	-	-	-	-
- 2.931.357,02	- 2.107.896,08	- 3.381.221,68	- 8.082.074,00	- 8.312.165,92
66.530,23	35.211,65	115.913,44	- 2.716,05	226.781,18
419.848,96	110.881,42	1.652.197,07	141.365,24	562.581,25
- 615.461,62	- 46.819,70	- 465.400,62	- 21.414,22	- 256.924,27
697.890,74	- 1.130,09	786.347,10	1.053.015,90	134.715,98
6.338.928,87	5.696.451,21	28.323.502,13	-	12.193.558,26

DWS Fixed Maturity SICAV – 30.06.2025

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	178.358.705,81	66.644.176,67
Ausschüttung für das Vorjahr	-	-
Zwischenausschüttung(en)	- 5.692.433,00	- 2.009.952,01
Mittelzufluss (netto)	- 21.429.155,10	- 8.154.950,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	201.046,13	74.435,07
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.741.720,42	3.283.316,32
<u>davon:</u>		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	3.634.729,00	1.719.366,72
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	97.731,76	- 14.248,37
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	159.179.884,26	59.837.025,06

**An die Aktionäre der
DWS Fixed Maturity, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg**

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 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen 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 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Angaben in den Erläuterungen zur Bewertung der Teilfonds DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation), DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation) und DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation), in denen darauf hingewiesen wird, dass der jeweilige Abschluss der betroffenen Teilfonds, vor dem Hintergrund des Erreichens des im Verkaufsprospekt vorgesehenen planmäßigen Laufzeitende zum

28. August 2025 für die Teilfonds DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (in Liquidation) und DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation) bzw. zum 15. Dezember 2025 für den Teilfonds DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II (in Liquidation), unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt 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 für den Jahresabschluss

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 seiner 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 zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, 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 seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, deren Schließung beschlossen wurde bzw. beabsichtigt ist) 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, 8. Oktober 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

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 Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelauflkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der 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 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		106
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	16.564.921
Fixe Vergütung	EUR	13.170.723
Variable Vergütung	EUR	3.394.198
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.689.020
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.422.471

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

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur 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.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige 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 ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424	
Gesamtvergütung	EUR	87.621.310
Fixe Vergütung	EUR	50.090.899
Variable Vergütung	EUR	37.530.411
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR	5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR	7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.168.139

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

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

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 23. Oktober 2024 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen und des externen 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 2024. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 7.500 EUR für das Geschäftsjahr 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.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 22. Oktober 2025 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 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 2025. 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 2025.

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 2025 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (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

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

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (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	502,23	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	215,23	-	-
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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (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 (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 (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 2025 (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		

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 (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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (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

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

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (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	199,33	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	85,37	-	-
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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (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 (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-
---------	---

DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025 (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 FlexInvest Income 2025 (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		

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

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 2025 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	1.510.794,70	-	-
in % des Fondsvermögens	3,64	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.510.794,70		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (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)

zweiseitig	-	-
------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
1.510.794,70	-	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

Art(en):		
-	-	-
1.707.454,24	-	-
-	-	-
-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

Währung(en)	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	1.707.454,24	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	4.122,92	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds			
		-	-
		-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	1.765,76	-
	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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (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 (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (in Liquidation)

	10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		1.510.794,70	
Anteil		3,69	
	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	158.078,59		
2. Name	America, United States of...		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	153.752,56		
3. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	152.559,57		
4. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	152.369,02		
5. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	152.341,07		
6. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	152.016,26		
7. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	151.996,56		
8. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	151.838,83		
9. Name	Ireland, Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	145.594,28		
10. Name	Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. (BFCM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	104.426,21		
	12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Anteil			-

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 (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	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	1.707.454,24		

* 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 (in Liquidation)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Fixed Maturity Multi Asset 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, Verfahrenswesen 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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden 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 hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

- **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 Performanz		28.06.2024	30.06.2023	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-		% des Portfoliovermögens
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	-	33.50		% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	8.36		% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-		% 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	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-		% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	5.27		% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	1.11		% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	1.12		% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	5.97		% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1.01		% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00		% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz

28.06.2024

30.06.2023

Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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
A	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	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 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)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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:

- CO₂-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).

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	701,91 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	966,23 tCO ₂ 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	17,94 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Juni 2025

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
Teva Pharmaceutical Industries 21/09.05.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Israel
ING Group 22/16.02.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Niederlande
EP Infrastructure 19/30.07.26	D - Energieversorgung	1,4 %	Tschechische Republik
Danske Bank 22/17.02.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Dänemark
BNP Paribas 19/23.01.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Frankreich
LYB International Finance II 19/17.09.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Niederlande
Autostrade per L'Italia 16/01.02.27 MTN	H - Verkehr und Lagerei	1,3 %	Italien
Bco De Sabadell 20/11.03.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Spanien
Imerys 17/15.01.27 MTN	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,3 %	Frankreich
Barclays 22/31.01.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigtes Königreich
UBS Group 21/03.11.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Schweiz
Volkswagen Bank 19/31.07.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Deutschland
Raiffeisen Bank International 19/25.09.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Österreich
CEZ 19/02.12.26 MTN	D - Energieversorgung	1,3 %	Tschechische Republik
Energa Finance 17/07.03.27 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Polen

für den Zeitraum vom 01. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

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 2024 bis zum 30. Juni 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,56% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

28.06.2024: 100,00 %

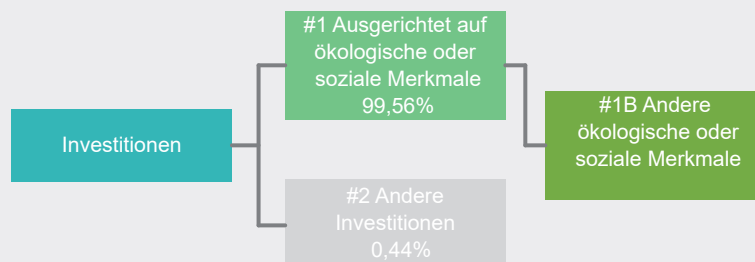
30.06.2023: 100,00 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,56% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,44% der Anlagen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



#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.

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	1,4 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,7 %
D	Energieversorgung	7,5 %
F	Baugewerbe/Bau	0,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,5 %
H	Verkehr und Lagerei	8,5 %
J	Information und Kommunikation	5,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	47,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,3 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,7 %
NA	Sonstige	10,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		17,94 %

Stand: 30. Juni 2025



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 NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der FundType 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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

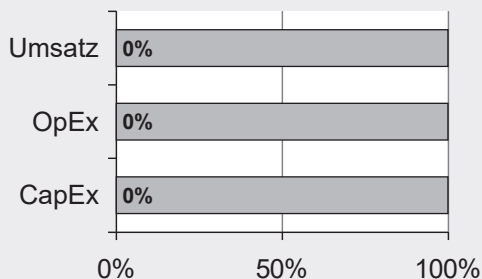
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

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

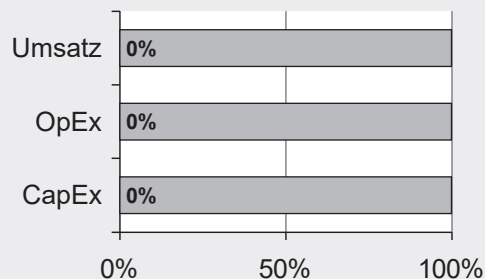
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurde von diesem Teilfonds 0,44% 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?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie, deren Ziel darin bestand, nachhaltige Ausschüttungen vorzunehmen und das investierte Kapital bis zum Laufzeitende des Teilfonds im Jahr 2026 zu erhalten (keine Garantie). Für den Teilfonds wurden verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauteten oder gegen den Euro abgesichert waren, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und gedeckte Schuldverschreibungen, erworben. Mindestens 70% der direkt erworbenen Anleihen wiesen ein Investment-Grade-Rating auf, und bis zu 30% (mit Ausnahme europäischer Staatsanleihen/Schatzwechsel) durften über ein High-Yield-Rating verfügen. Dabei dürfen jedoch höchstens 10% ein Mindestrating von CCC+, CCC oder CCC- oder ein entsprechendes Rating einer anderen Ratingagentur aufweisen. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen.

Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven 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 dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Die ESG-Datenbank 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 Anleiherlöse 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.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht 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"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden 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 Performanz	28.06.2024	30.06.2023	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	6.77	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	8.24	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	43.00	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Staaten-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	3.58	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	1.88	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.93	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6.38	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1.82	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% 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
A	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	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 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)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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:

- CO₂-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).

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	742,76 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1067,33 tCO ₂ 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	18,89 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Juni 2025

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 2027

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
UBS Group 20/14.01.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Schweiz
Barclays 22/28.01.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Vereinigtes Königreich
UniCredit 22/18.01.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Italien
Deutsche Bank 22/23.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Deutschland
Imerys 16/31.03.28 MTN	B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,4 %	Frankreich
Autostrade per L'Italia 22/25.01.28 MTN	H - Verkehr und Lagerei	1,4 %	Italien
La Banque Postale 22/09.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Frankreich
Crédit Agricole (London Br.) 22/12.01.28	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Frankreich
Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Italien
BNP Paribas 20/19.02.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Frankreich
Bank of America 18/25.04.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
SES 19/04.11.27 MTN	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Luxemburg
HSBC Holding 23/10.03.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigtes Königreich
AIB Group 22/04.04.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Irland
Kering 23/05.09.2027 MTN	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,3 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

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 2024 bis zum 30. Juni 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,9% des Portfoliovermögens.

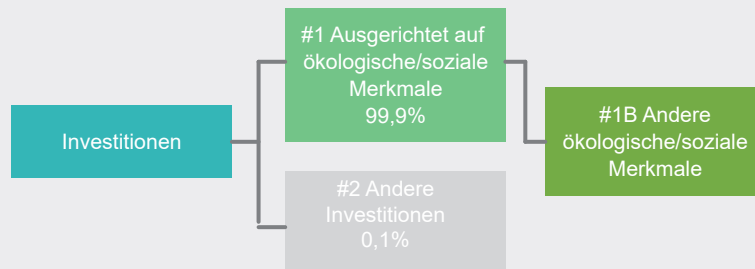
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,9% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,1% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,5 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,9 %
D	Energieversorgung	1,4 %
H	Verkehr und Lagerei	4,8 %
J	Information und Kommunikation	7,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	46,0 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	16,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	4,7 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,7 %
NA	Sonstige	11,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		18,9 %

Stand: 30. Juni 2025



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

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Mindestanteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **Nein**

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

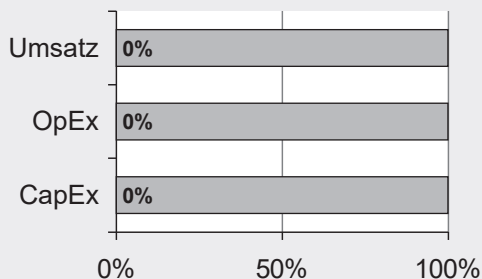
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

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

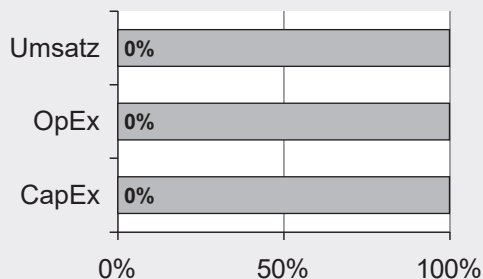
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
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 verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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?

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,9% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,1% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie, deren Ziel darin bestand, nachhaltige Ausschüttungen vorzunehmen und das investierte Kapital bis zum Laufzeitende des Teilfonds im Jahr 2027 zu erhalten (keine Garantie). Für den Teilfonds wurden verzinsliche Wertpapiere, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert waren, wie Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) und gedeckte Schuldverschreibungen, erworben. Mindestens 70% der direkt erworbenen Anleihen wiesen ein Investment-Grade-Rating auf, und bis zu 30% (mit Ausnahme europäischer Staatsanleihen/Schatzwechsel) durften über ein High-Yield-Rating verfügen. Dabei durften jedoch höchstens 10% ein Mindestrating von CCC+, CCC oder CCC- oder ein entsprechendes Rating einer anderen Ratingagentur aufweisen. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen.

Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven 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 Anleiherlöse 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.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale 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 durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel werden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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, Verfahrenswesen 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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht 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"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an umstrittenen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte bis auf die folgende Ausnahme
Das Limit maximal 5% des Netto-Teilfondsvermögens in Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil („E“-Bewertung) zu investieren, wurde am 24 Januar 2025 aufgrund von Mittelabflüssen mit einem Umfang von 5,04% nicht eingehalten. Am 6 Februar 2025 wurde der Umfang auf 3,86% durch den Verkauf von SSE PLC 20/Und. Cl.B Reg S (XS2195190876) reduziert.

• **DWS Norm-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diente 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 umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften** diente 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.

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 Performanz		28.06.2024	30.06.2023	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung A		-	52.49	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		-	23.10	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		-	23.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		-	1.10	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	% 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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		-	8.23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	16.63	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	19.97	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	25.65	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	2.98	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		-	13.20	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	14.81	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C		-	2.89	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		-	2.80	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C		-	3.98	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.15	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	2.36	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	28.06.2024	30.06.2023	
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.53	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.51	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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
A	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	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 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)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	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:

- CO₂-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).

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	255,38 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	585,31 tCO ₂ 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	7,6 % des Portfoliovermögens
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,01 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: 30. Juni 2025

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	3,6 %	Luxemburg
Great Britain Treasury 22/29.01.2027	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,6 %	Vereinigtes Königreich
BNP Paribas Fortis 08/19.03.2099 CV	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Belgien
Prosus 21/13.07.29 Reg S	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,5 %	China
Rakuten Group 21/und. Reg S	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,5 %	Japan
Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Italien
Spain 21/30.04.31	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,4 %	Spanien
Netherlands 20/15.01.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %	Niederlande
UBS Group 20/02.04.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Schweiz
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Deutschland
Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/09.01.2026	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Niederlande
US Treasury 23/30.06.2025	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Vereinigte Staaten
La Mondiale 20/23.06.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Frankreich
Fastighets AB Balder 21/20.01.29 MTN	NA - Sonstige	1,2 %	Schweden
USA Treasury 23/31.03.2028	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

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 2024 bis zum 30. Juni 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,16% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

28.06.2024: 97,37 %

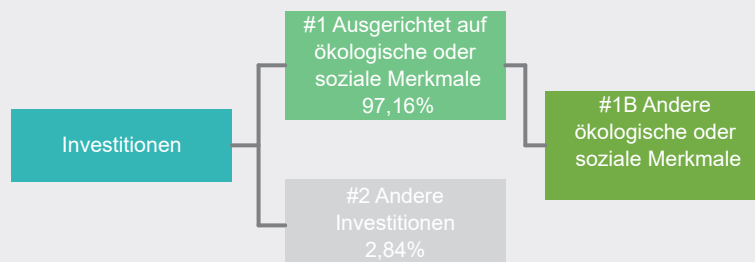
30.06.2023: 100,00 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,16% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**).

2,84% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (**#2 Andere Investitionen**).



#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.

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5,2 %
D	Energieversorgung	0,3 %
F	Baugewerbe/Bau	0,3 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,1 %
H	Verkehr und Lagerei	0,3 %
J	Information und Kommunikation	3,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	41,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	12,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	20,8 %
NA	Sonstige	14,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		7,6 %

Stand: 30. Juni 2025



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 NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ **X** 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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

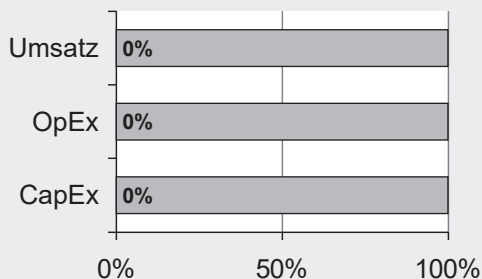
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

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

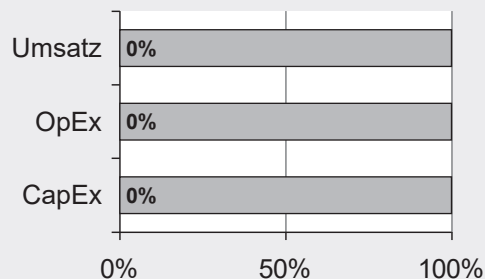
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurde dieser Teilfonds ergänzend 2,84% 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 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 Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf 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 angereichertem 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 Anleiherlöse 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.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutet, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



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

Oliver Bolinski (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Robert Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler (seit dem 13.11.2024)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Medius Capital
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch (seit dem 13.11.2024)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L -1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)
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
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
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: 30.6.2025

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