

DWS Investment S.A.

# DWS Fixed Maturity

Rapport annuel 2022 / 2023

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
de droit luxembourgeois



Investors for a new now



# Sommaire

Rapport annuel 2022 / 2023  
pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2022 au 30 juin 2023

- 2 / Informations
  
- 6 / Rapport annuel et comptes annuels  
DWS Fixed Maturity SICAV
  
- 6 / DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026
  
- 28 / Rapport du réviseur d'entreprises agréé
  
- Informations complémentaires
  
- 32 / Rémunérations et participations des membres du conseil  
d'administration
  
- 34 / Informations sur la rémunération des collaborateurs
  
- 35 / Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365
  
- 36 / Données en vertu du règlement européen (EU) 2019/2088  
et données en vertu du règlement européen (EU) 2020/852

# Informations

**Les fonds cités dans le présent rapport sont des compartiments d'une SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) de droit luxembourgeois.**

## Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses actions. Les valeurs liquidatives (prix de rachat) servent de base au calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires. Les indications sur la performance passée d'un fonds ne préjugent pas de sa performance future.

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est, en outre, reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 30 juin 2023** (sauf indication contraire).

## Prospectus de vente

L'achat d'actions de fonds est basé sur le prospectus de vente actuellement en vigueur ainsi que sur le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur » et sur les statuts de la SICAV, accompagné du dernier rapport annuel révisé et du rapport semestriel correspondant si ce dernier est plus récent que le dernier rapport annuel.

## Cours de souscription et de rachat

Les cours de souscription et de rachat applicables, de même que toutes les autres informations destinées aux actionnaires, peuvent faire à tout moment l'objet d'une demande au siège de la société de gestion ou auprès des agents payeurs. De plus, les cours de souscription et de rachat sont publiés dans des médias appropriés (par ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.), dans chaque pays de distribution.

## Crise Ukraine-Russie

---

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui a notamment influencé profondément l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîné une volatilité considérable qui devrait se poursuivre à l'avenir. Toutefois, compte tenu de l'incertitude qui règne au moment de l'élaboration du présent rapport, il est impossible d'évaluer de manière définitive les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. La société de gestion poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du compartiment. Le conseil d'administration de la SICAV veille à ce que la société de gestion prenne toutes les mesures jugées appropriées pour protéger au mieux les intérêts des investisseurs.

## Liquidations de compartiments

---

Le compartiment **DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (en liquidation)** a été liquidé sur décision du conseil d'administration de la SICAV avec date d'effet au 2 août 2022. L'émission de nouvelles actions du compartiment avait déjà été arrêtée avec date d'effet au 8 août 2016. Les investisseurs pouvaient restituer leurs actions du compartiment jusqu'au 12 juillet 2022.

Le compartiment **DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (en liquidation)** a été liquidé sur décision du conseil d'administration de la SICAV avec date d'effet au 16 août 2022. L'émission de nouvelles actions du compartiment avait déjà été arrêtée avec date d'effet au 17 décembre 2014. Les investisseurs pouvaient restituer leurs actions du compartiment jusqu'au 26 juillet 2022.

Le compartiment **DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (en liquidation)** a été liquidé sur décision du conseil d'administration de la SICAV avec date d'effet au 16 août 2022. L'émission de nouvelles actions du compartiment avait déjà été arrêtée avec date d'effet au 21 mai 2015. Les investisseurs pouvaient restituer leurs actions du compartiment jusqu'au 26 juillet 2022.

Le compartiment **DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (en liquidation)** a été liquidé sur décision du conseil d'administration de la SICAV avec date d'effet au 4 novembre 2022. L'émission de nouvelles actions du compartiment avait déjà été arrêtée avec date d'effet au 10 novembre 2015. Les investisseurs pouvaient restituer leurs actions du compartiment jusqu'au 14 octobre 2022.

## Événements significatifs postérieurs à la date de clôture

---

Les compartiments **DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (en liquidation)** et **DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (en liquidation)** de DWS Fixed Maturity SICAV ont été liquidés avec date d'effet au 12 septembre 2023.





# **Rapport annuel et comptes annuels**

# Rapport annuel

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

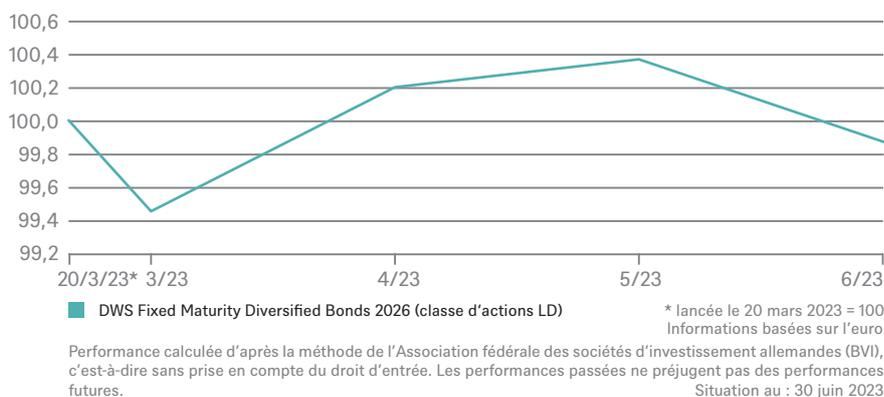
### Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

L'objectif de la politique de placement du compartiment DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026 lancé le 20 mars 2023 est de verser des dividendes annuels tout en préservant le capital investi à son échéance le 7 décembre 2026 (aucune garantie). À cet effet, le compartiment investit dans des titres portant intérêt libellés en euro ou couverts contre le risque de change de l'euro, tels que des obligations d'État, des obligations d'entreprises, des titres adossés à des actifs (Asset Backed Securities) et des obligations garanties. Au moins 70 % des titres acquis présentent une notation Investment Grade et jusqu'à 30 % (à l'exception des obligations d'État européennes) peuvent présenter une notation High Yield. Le compartiment a recours à des produits dérivés à des fins de couverture et de placement. (Un produit dérivé, par exemple un Credit Default Swap, est un instrument financier dont la valeur repose sur l'évolution d'un ou de plusieurs sous-jacents.) Outre le succès financier, les aspects écologiques et sociaux et les principes de bonne gouvernance d'entreprise (appelés critères ESG pour l'environnement, le social et la gouvernance) sont également pris en compte dans le choix des placements\*. L'échéance résiduelle des titres détenus dans le portefeuille du compartiment correspond à l'échéance de ce dernier.

Pendant le bref laps de temps écoulé entre son lancement (le 20 mars 2023) et fin juin 2023, le

### DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Performance depuis le lancement



### DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Performance de la classe d'actions (en euro)

Classe d'actions	ISIN	depuis le lancement <sup>1)</sup>
LD	LU2572114879	-0,1 %

<sup>1)</sup> lancée le 20 mars 2023

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.  
Situation au : 30 juin 2023

compartiment a enregistré une moins-value de 0,1 % par action (classe d'actions LD ; en euro ; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes).

### Politique de placement pendant la période sous revue

Le compartiment était en phase d'investissement et a évolué, pendant la période sous revue, dans un environnement de placement difficile. Fin juin 2023, le compartiment était presque totalement investi, la priorité de placement ayant été donnée aux obligations d'entreprises (Corporate Bonds), y compris des valeurs financières (obligations de prestataires de services financiers). Les émissions détenues dans le portefeuille à la date du rapport présentaient principalement une bonne note de cré-

dit (Investment Grade), (notation supérieure ou égale à BBB- selon les principales agences de notation). En outre, l'équipe de gestion du portefeuille s'est engagée, dans une optique de rendement, dans des obligations à haut rendement (High Yield Bonds) à hauteur d'environ un quart de l'actif du compartiment. Au niveau régional, le compartiment était globalement diversifié. En ce qui concerne l'allocation sectorielle, le compartiment était fondamentalement largement diversifié, bien que, dans la catégorie Investment Grade, la priorité ait été donnée à des valeurs d'entreprises financières ainsi que, pour les obligations d'entreprises à courte échéance, à des valeurs industrielles et des valeurs de biens de consommation jugées attrayantes par l'équipe de gestion du portefeuille.

### **Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales**

Les rapports sur ce produit sont conformes à l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

La présentation des informations à publier dans les rapports réguliers sur les produits financiers au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) ainsi qu'au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 (règlement établissant la taxonomie) se trouve après l'état du portefeuille-titres.

---

\* Des informations détaillées supplémentaires sont présentées dans le prospectus de vente.

# Comptes annuels

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

### État de l'actif au 30 juin 2023

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
<b>I. Éléments d'actif</b>		
<b>1. Obligations (émetteurs) :</b>		
Entreprises	86 664 567,15	47,77
Autres établissements financiers	55 767 070,60	30,74
Instituts	37 408 334,80	20,62
<b>Total des obligations :</b>	<b>179 839 972,55</b>	<b>99,13</b>
<b>2. Avoirs bancaires</b>	<b>101 394,70</b>	<b>0,05</b>
<b>3. Autres éléments d'actif</b>	<b>1 612 053,95</b>	<b>0,89</b>
<b>II. Engagements</b>		
<b>1. Autres engagements</b>	<b>-126 047,46</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Actif du fonds</b>	<b>181 427 373,74</b>	<b>100,00</b>

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

# DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

## État du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						<b>179 839 972,55</b>	<b>99,13</b>
<b>Titres portant intérêt</b>							
1,7500 % 2i Rete Gas 17/28 08 26 MTN (XS1571982468)	EUR	910	910		% 92,9260	845 626,60	0,47
0,0500 % Aareal Bank Ag 21/02 09 26 MTN (DE000AAR0298)	EUR	1600	1600		% 82,5660	1 321 056,00	0,73
1,0000 % Abertis Infraestructuras 16/27 02 27 (ESO211845310)	EUR	1000	1000		% 90,0620	900 620,00	0,50
0,6000 % ABN AMRO Bank 20/15 01 27 MTN (XS2102283061)	EUR	1500	1500		% 87,8310	1 317 465,00	0,73
3,0000 % ACCOR 19/04 02 26 (FR0013399029)	EUR	1000	1000		% 96,5960	965 960,00	0,53
1,0000 % ACEA 16/24 10 26 MTN (XS1508912646)	EUR	940	940		% 90,8870	854 337,80	0,47
5,2500 % Albion Fin. 1/Aggreko Holdings 21/15 10 26 Reg S (XS2399700959)	EUR	840	840		% 94,4160	793 094,40	0,44
3,8750 % Allwyn International 20/15 02 27 Reg S (XS2113253210)	EUR	940	940		% 94,1250	884 775,00	0,49
4,8750 % Almaviva The Italian INN 21/30 10 26 Reg S (XS2403514479)	EUR	720	720		% 96,9730	698 205,60	0,38
2,1250 % Almirall 21/30 09 26 Reg S (XS2388162385)	EUR	1550	1550		% 93,4080	1 447 824,00	0,80
5,8750 % Altice France 18/01 02 27 Reg S (XS1859337419)	EUR	810	810		% 83,4140	675 653,40	0,37
0,4500 % American Tower 21/15 01 27 (XS2346206902)	EUR	2 080	2 080		% 86,7710	1 804 836,80	0,99
1,1250 % Amplifon 20/13 02 27 (XS2116503546)	EUR	800	800		% 89,9670	719 736,00	0,40
2,8750 % Aon Global 14/14 05 26 (XS1062493934)	EUR	1 490	1 490		% 96,4850	1 437 626,50	0,79
2,0000 % APA Infrastructure 15/22 03 27 MTN (XS1205616698)	EUR	2 010	2 010		% 91,9650	1 848 496,50	1,02
4,6250 % APCOA Parking Holdings 21/15 01 27 Reg S (XS2366276595)	EUR	870	870		% 87,2900	759 423,00	0,42
4,8750 % ArcelorMittal 22/26 09 2026 MTN (XS2537060746)	EUR	1 840	1 840		% 101,9980	1 876 763,20	1,03
2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 20/15 08 26 Reg S (XS2189356996)	EUR	970	970		% 89,1060	864 328,20	0,48
1,0000 % ASTM 21/25 11 26 MTN (XS2412267358)	EUR	2 110	2 110		% 89,1500	1 881 065,00	1,04
1,8000 % AT & T 18/05 09 26 (XS1907120528)	EUR	910	910		% 93,3280	849 284,80	0,47
1,7500 % Autostrade per L'Italia 16/01 02 27 MTN (XS1528093799)	EUR	2 300	2 300		% 91,2450	2 098 635,00	1,16
1,2500 % Avinor 17/09 02 27 MTN (XS1562601424)	EUR	1 300	1 300		% 91,0760	1 183 988,00	0,65
1,5000 % Ball 19/15 03 27 (XS2080318053)	EUR	870	870		% 89,6190	779 685,30	0,43
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/24 03 27 MTN (XS2322289385)	EUR	1 500	1 500		% 89,1500	1 337 250,00	0,74
0,5000 % Banco Santander 21/24 03 27 MTN (XS2324321285)	EUR	2 200	2 200		% 89,1630	1 961 586,00	1,08
1,9490 % Bank of America 22/27 10 26 MTN (XS2462324232)	EUR	1 400	1 400		% 94,0470	1 316 658,00	0,73
0,8750 % Bankinter 19/08 07 26 (ESO213679HN2)	EUR	2 100	2 100		% 89,4850	1 879 185,00	1,04
2,8850 % Barclays 22/31 01 2027 MTN (XS2487667276)	EUR	2 200	2 200		% 94,9590	2 089 098,00	1,15
4,0000 % Bayer 23/26 08 2026 MTN (XS2630111982)	EUR	1 090	1 090		% 100,0160	1 090 174,40	0,60
1,1250 % Bco De Sabadell 20/11 03 27 (XS2228245838)	EUR	2 300	2 300		% 90,5450	2 082 535,00	1,15
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. 16/15 12 26 (XS1531347661)	EUR	910	910		% 94,1440	856 710,40	0,47
2,1250 % BNP Paribas 19/23 01 27 MTN (FR0013398070)	EUR	2 300	2 300		% 93,7110	2 155 353,00	1,19
4,0000 % Booking Holdings 22/15 11 2026 (XS2555218291)	EUR	840	840		% 100,1850	841 554,00	0,46
1,5730 % BP Capital Markets 15/16 02 27 MTN (XS1190974011)	EUR	920	920		% 92,5100	851 092,00	0,47
0,5000 % BPCE 19/24 04 27 Reg S MTN (FR0013455540)	EUR	2 000	2 000		% 86,9700	1 739 400,00	0,96
0,3750 % CaixaBank 20/18 11 26 MTN (XS2258971071)	EUR	2 000	2 000		% 90,1480	1 802 960,00	0,99
4,7770 % Celanese US Holdings 22/19 07 2026 (XS2497520705)	EUR	1 740	1 740		% 97,5770	1 697 839,80	0,94
0,7500 % Cellnex Finance Company 21/15 11 26 MTN (XS2300292617)	EUR	1 100	1 100		% 88,3570	971 927,00	0,54
0,8750 % CEZ 19/02 12 26 MTN (XS2084418339)	EUR	2 270	2 270		% 88,8930	2 017 871,10	1,11
4,5000 % Cirsia Finance International 21/15 03 27 Reg S (XS2388186996)	EUR	770	770		% 91,7900	706 783,00	0,39
2,1250 % Citigroup 14/10 09 26 MTN (XS107727007)	EUR	1 900	1 900		% 93,9190	1 784 461,00	0,98
0,8750 % CK Hutchison Finance II 16/03 10 24 (XS1497312295)	EUR	1 010	1 010		% 95,5370	964 923,70	0,53
0,0000 % Comcast 21/14 09 26 (XS2385397901)	EUR	970	970		% 88,3870	857 353,90	0,47
0,8750 % Commerzbank 20/22 01 27 MTN (DE000CZ45VM4)	EUR	2 000	2 000		% 87,7990	1 755 980,00	0,97

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
3,8750 % COTY 21/15 04 26 Reg S (XS2354326410) . . .	EUR	900	900		%	97,2270	875 043,00	0,48
4,0000 % Crédit Agricole 22/12 10 2026 MTN (FR001400D0Y0) . . . . .	EUR	900	900		%	98,7830	889 047,00	0,49
2,8750 % Crown European Holdings 18/01 02 26 Reg S (XS1758723883) . . . . .	EUR	820	820		%	96,2730	789 438,60	0,44
4,6250 % Cullinan Holdco 21/15 10 26 Reg S (XS2397354528) . . . . .	EUR	940	940		%	84,9570	798 595,80	0,44
1,3750 % Danske Bank 22/17 02 27 MTN (XS2443438051) . . . . .	EUR	2 350	2 350		%	91,3190	2 145 996,50	1,18
1,6250 % Deutsche Bank 20/20 01 27 MTN (DE000DL19U23) . . . . .	EUR	2 000	2 000		%	88,8240	1 776 480,00	0,98
0,7500 % Deutsche Bank 21/17 02 27 MTN (DE000DL19VT2) . . . . .	EUR	1 000	1 000		%	89,2900	892 900,00	0,49
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29 05 26 MTN (XS2265369657) . . . . .	EUR	1 500	1 500		%	95,1870	1 427 805,00	0,79
1,9000 % Discovery Communications 15/19 03 27 (XS1117298247) . . . . .	EUR	2 130	2 130		%	91,3660	1 946 095,80	1,07
3,0000 % Dometic Group 19/05 08 26 MTN (XS1991114858) . . . . .	EUR	740	740		%	93,7450	693 713,00	0,38
3,3750 % doValue 21/31 07 26 Reg S (XS2367103780) . . .	EUR	910	910		%	84,5570	769 468,70	0,42
2,3750 % DP World 18/25 09 26 Reg S MTN (XS1883878966) . . . . .	EUR	1 900	1 900		%	94,4620	1 794 778,00	0,99
0,8750 % DS Smith 19/12 09 26 MTN (XS2051777873) . . .	EUR	2 050	2 050		%	89,4560	1 833 848,00	1,01
2,0000 % Dufry One 19/15 02 27 (XS2079388828) . . . . .	EUR	990	990		%	87,3960	865 220,40	0,48
3,0000 % EC Finance 21/15 10 26 Reg S (XS2389984175) . . . . .	EUR	740	740		%	93,5130	691 996,20	0,38
0,3750 % EDP Finance 19/16 09 26 MTN (XS2053052895) . . . . .	EUR	960	960		%	89,6420	860 563,20	0,47
2,6250 % eircorn Finance 19/15 02 27 (XS2074522975) .	EUR	860	860		%	88,6200	762 132,00	0,42
3,8750 % Electricité de France 22/12 01 2027 MTN (FR001400D6M2) . . . . .	EUR	1 700	1 700		%	98,8510	1 680 467,00	0,93
3,7500 % Elior Group 21/15 07 26 (XS2360381730) . . . . .	EUR	920	920		%	82,8330	762 063,60	0,42
2,8750 % Elis 18/15 02 26 MTN (FR0013318102) . . . . .	EUR	1 000	1 000		%	95,3720	953 720,00	0,53
2,8750 % ELO 20/29 01 26 MTN (FR0013510179) . . . . .	EUR	900	900		%	95,1920	856 728,00	0,47
2,1250 % Energa Finance 17/07 03 27 MTN (XS1575640054) . . . . .	EUR	2 200	2 200		%	91,0670	2 003 474,00	1,10
0,0000 % ENGIE 19/04 03 27 MTN (FR0013444775) . . . . .	EUR	1 000	1 000		%	87,4760	874 760,00	0,48
1,5000 % ENI 16/17 01 27 MTN (XS1551068676) . . . . .	EUR	920	920		%	92,2950	849 114,00	0,47
3,6250 % ENI 23/19 05 2027 MTN (XS2623957078) . . .	EUR	610	610		%	98,3610	600 002,10	0,33
1,6980 % EP Infrastructure 19/30 07 26 (XS2034622048) . . . . .	EUR	2 500	2 500		%	85,2700	2 131 750,00	1,17
0,2500 % Equinix 21/15 03 27 (XS2304340263) . . . . .	EUR	1 390	1 390		%	87,1060	1 210 773,40	0,67
0,7500 % Equinor 16/09 11 26 MTN (XS1515222385) . . . . .	EUR	940	940		%	90,6440	852 053,60	0,47
1,6250 % FedEx 16/11 01 27 (XS1319820541) . . . . .	EUR	1 330	1 330		%	92,6470	1 232 205,10	0,68
1,7500 % Fluvius System Operator 14/04 12 26 MTN (BE0002481563) . . . . .	EUR	1 300	1 300		%	91,1570	1 185 041,00	0,65
2,3860 % Ford Motor Credit 19/17 02 26 MTN (XS2013574384) . . . . .	EUR	1 040	1 040		%	93,9230	976 799,20	0,54
7,2500 % Forvia 22/15 06 2026 (XS2553825949) . . . . .	EUR	870	870		%	104,0000	904 800,00	0,50
3,6250 % Gruenthal 21/15 11 26 Reg S (XS2337064856) . . . . .	EUR	830	830		%	94,2275	782 088,25	0,43
1,3750 % Heineken 16/29 01 27 MTN (XS1527192485) . . .	EUR	930	930		%	92,3460	858 817,80	0,47
0,5000 % HELLA 19/26 01 27 (XS2047479469) . . . . .	EUR	1 570	1 570		%	87,8040	1 378 522,80	0,76
1,0000 % Hemso Fastighets 16/09 09 26 MTN (XS1488494987) . . . . .	EUR	1 370	1 370		%	87,5150	1 198 955,50	0,66
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt 19/25 10 26 (DE000A255DH9) . . . . .	EUR	800	800		%	95,5730	764 584,00	0,42
3,7500 % IHO Verwaltungs 16/15 09 26 Reg S (XS1490159495) . . . . .	EUR	950	950		%	93,5090	888 335,50	0,49
5,1250 % Iliad 21/15 10 26 Reg S (XS2397781357) . . . . .	EUR	820	820		%	95,6800	784 576,00	0,43
1,5000 % Imerys 17/15 01 27 MTN (FR0013231768) . . . . .	EUR	2 300	2 300		%	90,9150	2 091 045,00	1,15
2,8750 % INEOS Finance 19/01 05 26 Reg S (XS1843437549) . . . . .	EUR	1 000	1 000		%	91,7030	917 030,00	0,51
1,2500 % ING Group 22/16 02 27 (XS2443920249) . . . . .	EUR	2 000	2 000		%	91,5480	1 830 960,00	1,01
1,8000 % International Flavors & Fragrances 18/25 09 26 (XS1843459782) . . . . .	EUR	1 240	1 240		%	89,9690	1 115 615,60	0,61
1,7500 % IQVIA 21/15 03 26 Reg S (XS2305742434) . . . . .	EUR	1 550	1 550		%	92,8690	1 439 469,50	0,79
6,8750 % Jaguar Land Rover Automotive 19/15 11 26 Reg S (XS2010037682) . . . . .	EUR	820	820		%	99,3020	814 276,40	0,45
3,6250 % James Hardie International Fin 18/01 10 26 Reg S (XS188821261) . . . . .	EUR	920	920		%	95,4890	878 498,80	0,48
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. 19/11 03. 27 MTN (XS1960248919) . . . . .	EUR	950	950		%	91,4120	868 414,00	0,48
0,0500 % Jyske Bank 21/02 09 26 MTN (XS2382849888) . . . . .	EUR	2 160	2 160		%	90,1720	1 947 715,20	1,07
0,2500 % KBC Groep 21/01 03 27 MTN (BE0002832138) . . . . .	EUR	1 000	1 000		%	89,4950	894 950,00	0,49
2,2500 % Kinder Morgan 15/16 03 27 (XS1196817586) . . .	EUR	2 010	2 010		%	92,3000	1 855 230,00	1,02

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
1,0000 % La Banque Postale 17/16 10 24 MTN (FR0013286838)	EUR	900	900		% 95,9820	863 838,00	0,48
0,6250 % La Poste 20/2110 26 MTN (FR0013508686)	EUR	1000	1000		% 90,0230	900 230,00	0,50
1,5000 % Logicoor Financing 20/13 07 26 MTN (XS2200175839)	EUR	1010	1010		% 86,3460	872 094,60	0,48
0,6250 % Logicoor Financing 22/17 11 25 MTN (XS2431318711)	EUR	1000	1000		% 87,6910	876 910,00	0,48
4,5000 % Loxam 22/15 02 27 Reg S (XS2401886788)	EUR	740	740		% 95,9370	709 933,80	0,39
0,8750 % LYB International Finance II 19/17 09 26 (XS2052310054)	EUR	2 350	2 350		% 89,6700	2 107 245,00	1,16
0,6250 % Macquarie Group 20/03 02 27 MTN (XS2105735935)	EUR	990	990		% 87,4920	866 170,80	0,48
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21 09 26 (XS1963836892)	EUR	1330	1330		% 91,7690	1 220 527,70	0,67
3,1250 % Matterhorn Telecom 19/15 09 26 Reg S (XS2052290439)	EUR	950	950		% 93,2590	885 960,50	0,49
3,0000 % Mercedes-Benz Fin. Canada 22/23 02 2027 MTN (DE000A3LBMV2)	EUR	880	880		% 97,2680	855 958,40	0,47
1,6310 % Mizuho Financial Group 22/08 04 2027 MTN (XS2465984107)	EUR	950	950		% 91,4000	868 300,00	0,48
0,0000 % Mondelez Int. Holding Netherland 20/22 09 26 Reg S (XS2235986929)	EUR	980	980		% 88,6070	868 348,60	0,48
1,6250 % Mondelez International 15/08 03 27 (XS1197270819)	EUR	930	930		% 92,1140	856 660,20	0,47
2,2500 % Mytilineos 21/30 10 26 (XS2337604479)	EUR	530	530		% 94,6950	501 883,50	0,28
1,3750 % Naturgy Finance 17/19 01 27 MTN (XS1551446880)	EUR	900	900		% 91,6650	824 985,00	0,45
1,3750 % NatWest Markets 22/02 03 27 MTN (XS2449911143)	EUR	1 270	1 270		% 89,8100	1 140 587,00	0,63
3,6250 % Netflix 17/15 05 27 Reg S (XS1821883102)	EUR	1 680	1 680		% 97,7210	1 641 712,80	0,90
1,6250 % Nexi Spa 21/30 04 2026 (XS2332589972)	EUR	1 460	1 460		% 91,2960	1 332 921,60	0,73
7,5000 % Nidda Healthcare Holding 22/21 08 2026 Reg S (XS2550063478)	EUR	790	790		% 99,6660	787 361,40	0,43
0,0000 % Orange 19/04 09 26 MTN (FR0013444676)	EUR	1000	1000		% 89,1690	891 690,00	0,49
4,6250 % PLT VII Finance 20/05 01 26 Reg S (XS2200172653)	EUR	700	700		% 97,2810	680 967,00	0,38
1,4000 % PPG Industries 15/13 03 27 (XS1202213291)	EUR	1 630	1 630		% 90,6360	1 477 366,80	0,81
1,2070 % Prosus 22/19 01 26 Reg S (XS2430287529)	EUR	970	970		% 91,0780	883 456,60	0,49
0,3750 % Raiffeisen Bank International 19/25 09 26 MTN (XS2055627538)	EUR	2 300	2 300		% 86,5130	1 989 799,00	1,10
1,1250 % RCI Banque 20/15 01 27 MTN (FR0013476090)	EUR	1 810	1 810		% 88,9610	1 610 194,10	0,89
4,2500 % SECURITAS 23/04 04 2027 MTN (XS2607381436)	EUR	2 060	2 060		% 99,5220	2 050 153,20	1,13
4,0000 % Siemens Energy 23/05 04 2026 (XS2601458602)	EUR	1 400	1 400		% 97,7610	1 368 654,00	0,75
5,2500 % Sig 21/30 11 26 Reg S (XS2404291010)	EUR	970	970		% 85,3610	828 001,70	0,46
3,3750 % Snam 22/05 12 2026 MTN (XS2562879192)	EUR	1 460	1 460		% 98,0850	1 432 041,00	0,79
0,7500 % Société Générale 20/25 01 27 MTN (FR0013479276)	EUR	2 000	2 000		% 87,5260	1 750 520,00	0,96
2,6250 % Spie 19/18 06 26 (FR0013426376)	EUR	1 500	1 500		% 95,4440	1 431 660,00	0,79
0,6250 % Stellantis 21/30 03 27 MTN (XS2325733413)	EUR	970	970		% 88,0190	853 784,30	0,47
2,2500 % Styrolution Group 20/16 01 27 Reg S (XS2108560306)	EUR	880	880		% 85,7530	754 626,40	0,42
5,7500 % Summer BC Holdco B 19/31 10 26 Reg S (XS2067263850)	EUR	860	860		% 89,2890	767 885,40	0,42
3,3750 % Syngenta Finance 20/16 04 26 MTN (XS2154325489)	EUR	1 190	1 190		% 95,9050	1 141 269,50	0,63
3,6250 % Telecom Italia 16/25 05 26 MTN (XS1419869885)	EUR	1 100	1 100		% 94,3930	1 038 323,00	0,57
0,5000 % The Dow Chemical 20/15 03 27 (XS2122485845)	EUR	1 290	1 290		% 86,9620	1 121 809,80	0,62
0,0000 % Thermo Fisher Sc Fnce I 21/18 11 23 (XS2407913586)	EUR	1 200	1 200		% 98,6250	1 183 500,00	0,65
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 22/18 01 27 MTN (XS2432502008)	EUR	1 000	1 000		% 87,5990	875 990,00	0,48
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg 21/10 11 24 MTN (DE000A3KYMA6)	EUR	1 700	1 700		% 94,5000	1 606 500,00	0,89
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg 22/22 11 2025 MTN (DE000A3LBGG1)	EUR	1 000	1 000		% 98,9400	989 400,00	0,55
0,2500 % UBS Group 21/03 11 26 (CHF142231682)	EUR	2 280	2 280		% 89,1500	2 032 620,00	1,12
3,2500 % Verisure Holding 21/15 02 27 Reg S (XS2289588837)	EUR	920	920		% 89,0730	819 471,60	0,45
1,3750 % Verizon Communications 17/27 10 26 (XS1708161291)	EUR	1 420	1 420		% 92,3390	1 311 213,80	0,72
2,0000 % Vesteda Finance 18/10 07 26 MTN (XS1854166078)	EUR	1 700	1 700		% 93,2870	1 585 879,00	0,87

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
0,3750 % Viterra Finance 21/24 09 25 MTN (XS2389688107)	EUR	950	950		% 91,1810	866 219,50	0,48
2,5000 % Volkswagen Bank 19/31 07 26 MTN (XS1944390597)	EUR	2 200	2 200		% 94,7000	2 083 400,00	1,15
2,2500 % Volkswagen Financial Services 18/16 10 26 MTN (XS1893631769)	EUR	890	890		% 94,4830	840 898,70	0,46
3,8750 % Webulid 22/28 07 26 (XS2437324333)	EUR	560	560		% 92,4340	517 630,40	0,29
1,3750 % Wells Fargo & Co. 16/26 10 26 MTN (XS1400169931)	EUR	1 940	1 940		% 90,6070	1 757 775,80	0,97
2,5000 % Wendel 15/09 02 27 (FR0012516417)	EUR	900	900		% 93,9950	845 955,00	0,47
0,5000 % Werfen 21/28 10 2026 (XS2392462730)	EUR	1 800	1 800		% 87,6250	1 577 250,00	0,87
0,4520 % Wintershall Dea Finance 19/25 09 23 (XS2054209320)	EUR	1 900	1 900		% 99,0420	1 881 798,00	1,04
2,2500 % WPP Finance 14/22 09 26 MTN (XS1112013666)	EUR	890	890		% 94,3490	839 706,10	0,46
5,7500 % ZF Finance 23/03 08 2026 MTN (XS2582404724)	EUR	1 400	1 400		% 100,4140	1 405 796,00	0,77
<b>Total du portefeuille-titres</b>						<b>179 839 972,55</b>	<b>99,13</b>
<b>Avoirs bancaires</b>						<b>101 394,70</b>	<b>0,05</b>
<b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>							
Avoirs en euro	EUR	101 394,70			% 100	101 394,70	0,06
<b>Autres éléments d'actif</b>						<b>1 612 053,95</b>	<b>0,89</b>
Intérêts à recevoir	EUR	1 612 053,95			% 100	1 612 053,95	0,89
<b>Total des éléments d'actif <sup>1)</sup></b>						<b>181 553 421,20</b>	<b>100,07</b>
<b>Autres engagements</b>						<b>-126 047,46</b>	<b>-0,07</b>
Engagements découlant des coûts	EUR	-103 589,53			% 100	-103 589,53	-0,06
Autres engagements divers	EUR	-22 457,93			% 100	-22 457,93	-0,01
<b>Actif du fonds</b>						<b>181 427 373,74</b>	<b>100,00</b>

Valeur liquidative et nombre d'actions en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante.
<b>Valeur liquidative</b>		
Classe LD	EUR	99,87
<b>Nombre d'actions en circulation</b>		
Classe LD	Unité	1 816 716,000

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

Un état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres, est disponible gratuitement sur demande auprès de la société de gestion.

### Limite maximale d'exposition au risque potentiel (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

14,14 % de la valeur du portefeuille

### Risque potentiel au titre du risque de marché (conformément à la circulaire CSSF 11/512)

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	1,613
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	1,945
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	1,802

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 20 mars 2023 au 30 juin 2023 en se basant sur la méthode de simulation historique VaR fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche Value at Risk absolue** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,0, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 0,00 euro.

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

---

### Explications sur l'évaluation

La société de gestion détermine les valeurs liquidatives et effectue l'évaluation des actifs du fonds. La fourniture de base des cours ainsi que la validation des cours s'effectuent selon les processus introduits par la société de gestion sur la base des principes définis par les prescriptions / dispositions légales, ou figurant dans le prospectus du fonds, concernant les méthodes d'évaluation.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg en tant que Price Service Provider et la société de gestion et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les placements indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

### Notes

1) Ne contient aucune position négative.

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 20 mars 2023 au 30 juin 2023

I. Revenus	
1. Intérêts sur titres (avant retenue à la source) .....	EUR 1 072 378,10
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source) .....	EUR 6 000,59
3. Déduction de la retenue à la source à l'étranger .....	EUR -3 627,28
4. Autres revenus .....	EUR 1 766,41
<b>Total des revenus .....</b>	<b>EUR 1 076 517,82</b>
II. Dépenses	
1. Commission de gestion .....	EUR -349 156,08
dont :	
Frais forfaitaires .....	EUR -349 156,08
2. Autres dépenses .....	EUR -51 605,99
dont :	
Taxe d'abonnement .....	EUR -51 605,99
<b>Total des dépenses .....</b>	<b>EUR -400 762,07</b>
<b>III. Revenus ordinaires, nets .....</b>	<b>EUR 675 755,75</b>
IV. Opérations de vente	
1. Plus-values réalisées .....	EUR 3 440,13
2. Moins-values réalisées .....	EUR 0,00
<b>Résultat des opérations de vente .....</b>	<b>EUR 3 440,13</b>
<b>V. Résultat réalisé au cours de l'exercice partiel .....</b>	<b>EUR 679 195,88</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées .....	EUR 599 288,38
2. Variation nette des moins-values non réalisées .....	EUR -1 440 794,62
<b>VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice partiel .....</b>	<b>EUR -841 506,24</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice partiel .....</b>	<b>EUR -162 310,36</b>

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

#### Total des frais sur encours - TFE (BVI)

Le total des frais sur encours (TFE) s'élevait à 0,79 % par an. Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (hors frais de transaction), y compris les éventuels intérêts précomptés, en pourcentage du volume moyen du fonds au cours d'un exercice.

#### Frais de transaction

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 0,00 euro.

Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actif. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

### Réalisation de transactions pour le compte de l'actif du fonds par le biais d'entreprises étroitement liées (sur la base de participations significatives du groupe Deutsche Bank)

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 2,39 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 4 389 451,12 euros.

### Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice partiel	EUR	0,00
1. Encaissement (net) .....	EUR	181 700 680,66
a) Encaissements liés aux ventes d'actions .....	EUR	182 352 262,66
b) Décaissements liés aux rachats d'actions .....	EUR	-651 582,00
2. Régularisation des revenus et des dépenses .....	EUR	-110 996,56
3. Résultat de l'exercice partiel .....	EUR	-162 310,36
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées .....	EUR	599 288,38
Variation nette des moins-values non réalisées .....	EUR	-1 440 794,62
<b>II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice partiel .....</b>	<b>EUR</b>	<b>181 427 373,74</b>

### Composition des plus-values / moins-values

<b>Plus-values réalisées (y compris régularisation des revenus) .....</b>	<b>EUR</b>	<b>3 440,13</b>
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières .....	EUR	3 440,13
<b>Moins-values réalisées (y compris régularisation des revenus) .....</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Variation nette des plus-values / moins-values non réalisées .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-841 506,24</b>
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières .....	EUR	-841 506,24

### Précisions concernant l'affectation des résultats \*

#### Classe LD

Le résultat ordinaire restant de l'exercice est capitalisé.

\* De plus amples informations figurent dans le prospectus de vente.

### Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur 3 ans

#### Actif du fonds en fin d'exercice partiel

2023 .....	EUR	181 427 373,74
2022 .....	EUR	0,00
2021 .....	EUR	0,00

#### Valeur liquidative en fin d'exercice partiel

2023	Classe LD .....	EUR	99,87
2022	Classe LD .....	EUR	-
2021	Classe LD .....	EUR	-



# DWS Fixed Maturity SICAV – 30 juin 2023

## Composition de l'actif du fonds (en euro)

	DWS Fixed Maturity SICAV Consolidé	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (en liquidation) <sup>10)</sup>
Portefeuille-titres	657 807 310,54	4 424 984,19	4 388 754,78
Dérivés sur indices boursiers	- 349 141,51	-	-
Dérivés sur taux d'intérêt	95 352,05	-	-
Dérivés sur devises	- 194 062,39	-	- 4 796,53
Swaps	5 632 553,19	20 357,11	108 515,85
Avoirs bancaires	7 965 499,34	21 750,26	44 990,34
Autres éléments d'actif	5 664 865,27	58 420,53	69 852,78
À recevoir au titre d'opérations sur actions	418 343,14	-	-
Total des éléments d'actif <sup>1)</sup>	679 587 960,16	4 549 354,79	4 616 303,44
Engagements découlant d'emprunts	- 358 725,80	-	-
Autres engagements	- 345 447,48	- 2 029,31	- 2 430,68
Engagements découlant d'opérations sur actions	- 577 717,21	-	-
<b>= Actif du fonds</b>	<b>675 758 829,14</b>	<b>4 523 482,78</b>	<b>4 604 886,54</b>

## Composition de l'actif du fonds (en euro)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025
Portefeuille-titres	75 711 658,00	8 235 023,56	63 186 429,16
Dérivés sur indices boursiers	- 239 811,41	-	- 94 672,20
Dérivés sur taux d'intérêt	-	25 301,66	-
Dérivés sur devises	- 20 497,66	- 22 315,36	- 17 042,91
Swaps	332 936,41	-	347 641,57
Avoirs bancaires	1 740 447,35	147 837,47	1 231 044,72
Autres éléments d'actif	63 355,50	57 571,42	55 594,79
À recevoir au titre d'opérations sur actions	-	-	-
Total des éléments d'actif <sup>1)</sup>	78 192 475,22	8 467 816,34	65 070 015,16
Engagements découlant d'emprunts	-	-	-
Autres engagements	- 29 007,72	- 3 495,27	- 24 138,25
Engagements découlant d'opérations sur actions	- 14 152,50	-	-
<b>= Actif du fonds</b>	<b>77 544 927,97</b>	<b>8 439 923,48</b>	<b>64 684 856,88</b>

<sup>1)</sup> Ne contient aucune position négative.

<sup>2)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (en liquidation) a été liquidé le 16 août 2022.

<sup>4)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (en liquidation) a été liquidé le 16 août 2022.

<sup>6)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (en liquidation) a été liquidé le 4 novembre 2022.

<sup>8)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (en liquidation) a été liquidé le 2 août 2022.

<sup>10)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (en liquidation) a été liquidé le 12 septembre 2023.

<sup>11)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (en liquidation) a été liquidé le 12 septembre 2023.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (en liquidation) <sup>10)</sup>	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 <sup>2)</sup> (en liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II <sup>4)</sup> (en liquidation)
13 912 265,00	3 485 370,74	27 619 817,48	-	-
-	-	-	-	-
-	-	74 323,58	-	-
-	-	- 58 168,51	-	-
- 116 368,02	215 611,04	-	-	-
61 698,20	35 356,02	71 856,56	-	-
148 627,85	9 223,27	133 036,66	-	-
-	-	-	-	-
14 625 996,60	3 749 957,45	27 905 303,07	-	-
-	-	-	-	-
- 6 535,70	- 1 728,08	- 6 326,40	-	-
-	-	- 28 265,60	-	-
<b>13 999 687,33</b>	<b>3 743 832,99</b>	<b>27 806 273,77</b>	-	-

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 <sup>6)</sup> (en liquidation)	DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 <sup>8)</sup> (en liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026
7 695 113,23	6 558 914,16	-	-	21 920 436,76
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
470 901,15	-	-	-	179 563,59
38 321,50	136 206,50	-	-	16 844,10
8 965,67	82 208,14	-	-	58 318,56
-	-	-	-	-
8 213 301,55	6 777 328,80	-	-	22 175 163,01
- 47,13	-	-	-	- 112 723,39
- 4 413,76	- 3 884,61	-	-	- 7 892,05
-	-	-	-	- 29 635,38
<b>8 208 840,66</b>	<b>6 773 444,19</b>	-	-	<b>22 024 912,19</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30 juin 2023

## Composition de l'actif du fonds (en euro)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026
Portefeuille-titres	12 326 702,88	28 619 603,37	23 077 137,50
Dérivés sur indices boursiers	-	-	-
Dérivés sur taux d'intérêt	-	-	-
Dérivés sur devises	-	-	-
Swaps	213 229,28	159 784,07	2 880 465,14
Avoirs bancaires	45 119,68	14 501,37	273 949,87
Autres éléments d'actif	21 156,69	181 944,19	288 685,52
À recevoir au titre d'opérations sur actions	-	-	-
Total des éléments d'actif <sup>1)</sup>	12 606 208,53	28 975 833,00	27 266 065,23
Engagements découlant d'emprunts	- 277,36	- 77 189,10	-
Autres engagements	- 4 344,50	- 11 543,62	- 11 147,25
Engagements découlant d'opérations sur actions	-	-	- 77 578,80
<b>= Actif du fonds</b>	<b>12 601 586,67</b>	<b>28 887 100,28</b>	<b>26 431 511,98</b>

## Composition de l'actif du fonds (en euro)

	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
Portefeuille-titres	179 839 972,55	52 018 151,76
Dérivés sur indices boursiers	-	-
Dérivés sur taux d'intérêt	-	-
Dérivés sur devises	-	-
Swaps	-	-
Avoirs bancaires	101 394,70	1 383 519,36
Autres éléments d'actif	1 612 053,95	518 626,02
À recevoir au titre d'opérations sur actions	-	418 343,14
Total des éléments d'actif <sup>1)</sup>	181 553 421,20	54 338 640,28
Engagements découlant d'emprunts	-	-
Autres engagements	- 126 047,46	- 36 962,14
Engagements découlant d'opérations sur actions	-	- 200,26
<b>= Actif du fonds</b>	<b>181 427 373,74</b>	<b>54 301 477,88</b>

<sup>1)</sup> Ne contient aucune position négative.

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
28 355 406,91	14 730 302,76	29 782 126,83	16 543 011,32	35 376 127,60
-	-	- 14 657,90	-	-
-	-	- 4 273,19	-	-
- 24 357,66	-	- 41 473,53	- 5 410,23	-
-	-	-	819 916,00	-
791 286,06	7 268,36	681 223,63	764 504,55	356 378,74
470 544,34	178 275,57	504 900,89	370 053,28	773 449,65
-	-	-	-	-
29 617 237,31	14 915 846,69	30 968 251,35	18 497 485,15	36 505 955,99
-	- 113 719,12	- 53 940,13	-	- 829,57
- 12 755,88	- 5 806,32	- 21 730,02	- 7 636,05	- 15 592,41
- 138 796,32	- 200 485,35	-	- 19 464,00	- 69 139,00
<b>29 441 327,45</b>	<b>14 595 835,90</b>	<b>30 832 176,58</b>	<b>18 464 974,87</b>	<b>36 420 395,01</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30 juin 2023

## Compte de résultats y compris la régularisation des revenus (en euro)

	DWS Fixed Maturity SICAV Consolidé	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (en liquidation) <sup>10)</sup>
Dividendes (avant retenue à la source)	2 295 333,27	-	-
Intérêts sur titres (avant retenue à la source)	5 483 778,24	158 459,36	137 786,74
Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	205 652,21	988,53	793,96
Revenus des certificats d'investissement	555 671,92	-	-
Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	47 151,93	173,49	736,13
Déduction de la retenue à la source à l'étranger	- 327 235,58	-	-
Autres revenus	246 478,75	-	40 185,66
= Total des revenus	8 506 830,74	159 621,38	179 502,49
Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	- 123 325,48	- 1 253,96	- 72,99
Commission de gestion	- 2 264 029,96	- 17 626,01	- 20 259,05
Autres dépenses	- 1 968 879,94	- 2 148,29	- 2 316,68
= Total des dépenses	- 4 356 235,38	- 21 028,26	- 22 648,72
<b>= Revenus ordinaires, nets</b>	<b>4 150 595,36</b>	<b>138 593,12</b>	<b>156 853,77</b>

## Compte de résultats y compris la régularisation des revenus (en euro)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025
Dividendes (avant retenue à la source)	772 099,94	-	622 880,66
Intérêts sur titres (avant retenue à la source)	125 535,25	48 248,50	131 430,61
Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	17 651,73	12 210,30	14 746,48
Revenus des certificats d'investissement	23 775,83	32 133,42	19 953,89
Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	1 391,71	1 651,91	603,98
Déduction de la retenue à la source à l'étranger	- 113 319,32	-	- 90 018,94
Autres revenus	29,10	7 077,68	78,08
= Total des revenus	827 164,24	101 321,81	699 674,76
Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	- 5 358,05	- 2 490,73	- 5 501,87
Commission de gestion	- 319 694,97	- 36 526,20	- 265 926,59
Autres dépenses	- 18 406,72	- 2 310,72	- 15 226,92
= Total des dépenses	- 343 459,74	- 41 327,65	- 286 655,38
<b>= Revenus ordinaires, nets</b>	<b>483 704,50</b>	<b>59 994,16</b>	<b>413 019,38</b>

<sup>2)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (en liquidation) a été liquidé le 16 août 2022.

<sup>4)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (en liquidation) a été liquidé le 16 août 2022.

<sup>6)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (en liquidation) a été liquidé le 4 novembre 2022.

<sup>8)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (en liquidation) a été liquidé le 2 août 2022.

<sup>10)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (en liquidation) a été liquidé le 12 septembre 2023.

<sup>11)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (en liquidation) a été liquidé le 12 septembre 2023.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (en liquidation) <sup>10)</sup>	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 <sup>2)</sup> (en liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II <sup>4)</sup> (en liquidation)
-	-	-	-	-
313 638,55	45 926,69	70 717,42	3 005,13	13 298,16
524,56	2 305,64	20 261,94	305,65	18,73
-	-	121 975,13	-	-
5 031,22	320,17	1 594,22	-	-
-	-	-	- 9 589,83	- 293,17
40 528,60	15,92	18 855,46	-	-
359 722,93	48 568,42	233 404,17	- 6 279,05	13 023,72
- 235,25	- 4 865,33	- 1 534,48	- 4 655,48	- 1 798,69
- 56 315,99	- 14 662,54	- 67 875,63	- 21 581,85	- 4 497,42
- 8 500,85	- 1 808,01	- 3 953,41	- 172,38	- 42,99
- 65 052,09	- 21 335,88	- 73 363,52	- 26 409,71	- 6 339,10
<b>294 670,84</b>	<b>27 232,54</b>	<b>160 040,65</b>	<b>- 32 688,76</b>	<b>6 684,62</b>

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 <sup>6)</sup> (en liquidation)	DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 <sup>8)</sup> (en liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026
39 957,49	-	-	1 365,49	96 127,36
29 983,67	175 619,13	47 167,02	- 1 793,89	65 281,66
6 321,30	1 558,52	17 327,43	7,01	5 675,00
13 625,18	524,40	-	-	74 900,41
-	279,80	-	-	-
- 2 858,95	-	- 7 475,61	- 3 070,28	- 11 218,69
-	20 390,11	-	17,36	22,28
87 028,69	198 371,96	57 018,84	- 3 474,31	230 788,02
- 8 046,18	- 229,57	- 6 634,82	- 963,88	- 760,47
- 31 881,62	- 37 424,99	- 27 686,38	- 6 084,63	- 85 802,99
- 2 239,70	- 3 426,79	- 1 990,66	- 251,12	- 4 822,79
- 42 167,50	- 41 081,35	- 36 311,86	- 7 299,63	- 91 386,25
<b>44 861,19</b>	<b>157 290,61</b>	<b>20 706,98</b>	<b>- 10 773,94</b>	<b>139 401,77</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30 juin 2023

## Compte de résultats y compris la régularisation des revenus (en euro)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026
Dividendes (avant retenue à la source)	48 121,93	214 360,07	-
Intérêts sur titres (avant retenue à la source)	46 785,20	62 828,86	244 047,53
Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	3 030,99	6 850,08	25 020,06
Revenus des certificats d'investissement	36 301,11	95 040,02	-
Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	-	-	-
Déduction de la retenue à la source à l'étranger	- 5 069,35	- 19 612,82	-
Autres revenus	8,17	-	10,92
<b>= Total des revenus</b>	<b>129 178,05</b>	<b>359 466,21</b>	<b>269 078,51</b>
Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	- 538,18	- 1 673,24	- 57 088,92
Commission de gestion	- 46 993,97	- 130 132,38	- 88 004,80
Autres dépenses	- 24 075,36	- 194 213,05	- 284 329,77
<b>= Total des dépenses</b>	<b>- 71 607,51</b>	<b>- 326 018,67</b>	<b>- 429 423,49</b>
<b>= Revenus ordinaires, nets</b>	<b>57 570,54</b>	<b>33 447,54</b>	<b>- 160 344,98</b>

## Compte de résultats y compris la régularisation des revenus (en euro)

	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
Dividendes (avant retenue à la source)	-	-
Intérêts sur titres (avant retenue à la source)	1 072 378,10	129 236,76
Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	6 000,59	1 571,96
Revenus des certificats d'investissement	-	-
Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	-	-
Déduction de la retenue à la source à l'étranger	- 3 627,28	-
Autres revenus	1 766,41	-
<b>= Total des revenus</b>	<b>1 076 517,82</b>	<b>130 808,72</b>
Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	-	-
Commission de gestion	- 349 156,08	- 37 465,72
Autres dépenses	- 51 605,99	- 7 057,03
<b>= Total des dépenses</b>	<b>- 400 762,07</b>	<b>- 44 522,75</b>
<b>= Revenus ordinaires, nets</b>	<b>675 755,75</b>	<b>86 285,97</b>

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
-	66 977,57	208 488,46	-	224 954,30
978 145,21	64 018,92	716 728,46	702 885,25	102 419,95
11 757,84	3 229,47	28 589,09	11 720,35	7 185,00
-	57 014,13	-	-	80 428,40
35 369,30	-	-	-	-
-	- 6 132,58	- 33 300,74	-	- 21 648,02
70 165,63	-	47 327,37	-	-
1 095 437,98	185 107,51	967 832,64	714 605,60	393 339,63
- 1 832,76	- 465,10	- 2 179,12	- 13 892,23	- 1 254,18
- 101 354,26	- 62 053,61	- 220 532,10	- 62 417,00	- 152 073,18
- 319 859,62	- 191 582,91	- 151 318,55	- 238 081,43	- 439 138,20
- 423 046,64	- 254 101,62	- 374 029,77	- 314 390,66	- 592 465,56
<b>672 391,34</b>	<b>- 68 994,11</b>	<b>593 802,87</b>	<b>400 214,94</b>	<b>- 199 125,93</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30 juin 2023

## Évolution de l'actif du fonds (en euro)

	DWS Fixed Maturity SICAV Consolidé	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (en liquidation) <sup>10)</sup>
Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice	650 978 362,60	6 184 661,35	7 630 293,11
Distribution pour l'exercice précédent	- 14 429 532,14	- 7 478,16	-
Encaissement (net)	2 161 596,86	- 1 727 064,12	- 3 298 477,19
Régularisation des revenus et des dépenses	1 781 164,12	7 157,09	- 81 459,91
Résultat de l'exercice	35 267 237,70	66 206,62	354 530,53
dont :			
Variation nette des plus-values non réalisées	- 5 676 257,32	- 43 204,32	35 238,65
Variation nette des moins-values non réalisées	31 008 813,16	127 208,49	657 249,57
<b>= Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice</b>	<b>675 758 829,14</b>	<b>4 523 482,78</b>	<b>4 604 886,54</b>

## Évolution de l'actif du fonds (en euro)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025
Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice	84 011 051,86	9 164 021,64	70 029 377,08
Distribution pour l'exercice précédent	- 2 762 694,00	- 234 915,75	- 2 228 511,01
Encaissement (net)	- 10 009 407,26	- 1 005 669,36	- 9 323 289,77
Régularisation des revenus et des dépenses	208 296,97	19 100,91	187 858,59
Résultat de l'exercice	6 097 680,40	497 386,04	6 019 421,99
dont :			
Variation nette des plus-values non réalisées	368 474,42	93 686,62	681 366,12
Variation nette des moins-values non réalisées	3 653 971,78	- 50 637,72	3 308 314,79
<b>= Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice</b>	<b>77 544 927,97</b>	<b>8 439 923,48</b>	<b>64 684 856,88</b>

<sup>2)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 (en liquidation) a été liquidé le 16 août 2022.

<sup>3)</sup> Comprend le remboursement du produit de la liquidation sur la base du rachat d'actions le 16 août 2022 pour un montant de 33 911 242,99 euros.

<sup>4)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II (en liquidation) a été liquidé le 16 août 2022.

<sup>5)</sup> Comprend le remboursement du produit de la liquidation sur la base du rachat d'actions le 16 août 2022 pour un montant de 10 907 764,25 euros.

<sup>6)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 (en liquidation) a été liquidé le 4 novembre 2022.

<sup>7)</sup> Comprend le remboursement du produit de la liquidation sur la base du rachat d'actions le 4 novembre 2022 pour un montant de 15 557 267,16 euros.

<sup>8)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 (en liquidation) a été liquidé le 2 août 2022.

<sup>9)</sup> Comprend le remboursement du produit de la liquidation sur la base du rachat d'actions le 2 août 2022 pour un montant de 6 425 108,26 euros.

<sup>10)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (en liquidation) a été liquidé le 12 septembre 2023.

<sup>11)</sup> Le compartiment DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (en liquidation) a été liquidé le 12 septembre 2023.

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (en liquidation) <sup>20)</sup>	DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 <sup>2) 3)</sup> (en liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II <sup>4) 5)</sup> (en liquidation)
16 121 457,13	6 099 521,10	32 564 353,51	41 257 191,03	12 365 989,40
- 69 155,01	-	- 845 403,76	-	-
- 2 082 748,77	- 2 558 893,91	- 5 791 091,56	- 41 156 908,98	- 12 518 128,25
6 684,04	12 377,95	73 990,40	- 10 755,00	- 3 441,80
23 449,94	190 827,85	1 804 425,18	- 89 527,05	155 580,65
434 051,24	65 848,86	288 955,91	- 1 051 210,72	- 262 710,50
- 641 906,80	73 038,79	390 699,19	1 919 753,03	624 792,18
<b>13 999 687,33</b>	<b>3 743 832,99</b>	<b>27 806 273,77</b>	-	-

DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025 II	DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022 <sup>6) 7)</sup> (en liquidation)	DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022 <sup>8) 9)</sup> (en liquidation)	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026
12 173 069,93	8 079 041,35	22 890 852,48	9 488 363,31	26 855 694,89
- 56 226,26	- 37 723,69	- 562 280,00	-	- 672 077,50
- 5 664 605,48	- 1 080 953,51	- 22 314 719,14	- 9 513 330,24	- 6 467 129,15
160 462,53	- 2 946,62	- 22 841,83	22 247,54	196 908,46
1 596 139,94	- 183 973,34	8 988,49	2 719,39	2 111 515,49
- 373 680,92	17 335,74	- 268 673,06	- 322 614,95	- 1 086 647,07
1 253 921,56	- 75 777,37	344 801,18	163 576,09	1 673 736,72
<b>8 208 840,66</b>	<b>6 773 444,19</b>	-	-	<b>22 024 912,19</b>

# DWS Fixed Maturity SICAV – 30 juin 2023

## Évolution de l'actif du fonds (en euro)

	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 II	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027	DWS Fixed Maturity Multi Bonds EUR 2026
Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice	19 388 773,70	31 962 191,38	41 945 930,98
Distribution pour l'exercice précédent	- 477 875,01	- 834 289,49	- 948 927,00
Encaissement (net)	- 8 202 906,72	- 4 248 483,79	- 18 420 335,29
Régularisation des revenus et des dépenses	319 562,43	87 119,31	346 062,13
Résultat de l'exercice	1 574 032,27	1 920 562,87	3 508 781,16
dont :			
Variation nette des plus-values non réalisées	- 542 157,89	- 1 014 086,25	- 159 879,15
Variation nette des moins-values non réalisées	1 359 917,30	1 643 636,47	2 132 718,20
<b>= Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice</b>	<b>12 601 586,67</b>	<b>28 887 100,28</b>	<b>26 431 511,98</b>

## Évolution de l'actif du fonds (en euro)

	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026	DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2027
Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice	-	-
Distribution pour l'exercice précédent	-	-
Encaissement (net)	181 700 680,66	54 362 094,11
Régularisation des revenus et des dépenses	- 110 996,56	- 3 101,94
Résultat de l'exercice	- 162 310,36	- 57 514,29
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	599 288,38	60 132,63
Variation nette des moins-values non réalisées	- 1 440 794,62	- 207 983,35
<b>= Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice</b>	<b>181 427 373,74</b>	<b>54 301 477,88</b>

---

DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2024	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2026 III	DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2025	DWS Fixed Maturity Multi Asset 2027 II
50 232 259,00	26 605 217,38	32 407 367,74	32 072 465,20	51 449 218,05
- 1 031 812,00	- 657 057,50	- 699 630,00	- 667 102,00	- 1 636 374,00
- 21 982 065,81	- 13 112 653,69	- 1 304 157,90	- 14 792 081,42	- 17 326 076,60
- 305 814,79	240 880,81	- 17 144,43	12 888,01	438 069,83
2 528 761,05	1 519 448,90	445 741,17	1 838 805,08	3 495 557,73
110 669,60	- 924 983,66	- 110 871,15	- 374 294,08	- 1 896 291,77
3 621 032,42	2 123 204,50	1 411 092,19	2 226 391,51	4 716 857,06
<b>29 441 327,45</b>	<b>14 595 835,90</b>	<b>30 832 176,58</b>	<b>18 464 974,87</b>	<b>36 420 395,01</b>

Après sa vérification, KPMG a émis une opinion sans réserve sur le rapport annuel complet. Voici la traduction du rapport du réviseur d'entreprises agréé (opinion d'audit) :

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg, Luxembourg

Tél. : +352 22 51 51 1  
Fax : +352 22 51 71  
E-mail : info@kpmg.lu  
Internet : www.kpmg.lu

**À l'attention des actionnaires de  
DWS Fixed Maturity SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg**

## **RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ**

### **Rapport sur l'audit des comptes annuels**

#### **Opinion d'audit**

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société DWS Fixed Maturity SICAV et de chacun de ses compartiments (« le fonds ») qui comprennent l'état de l'actif, y compris celui du portefeuille-titres et des autres valeurs du patrimoine au 30 juin 2023, du compte de résultats et de l'évolution de l'actif du fonds pour l'exercice terminant à cette date, ainsi que d'autres informations explicatives, y compris une synthèse des méthodes de reddition des comptes significatives.

Selon notre appréciation, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société DWS Fixed Maturity SICAV et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2023, ainsi que du résultat de ses opérations et des changements de l'actif du fonds pour l'exercice terminant à cette date conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

#### **Fondement de l'opinion d'audit**

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi relative à la profession de l'audit (« loi du 23 juillet 2016 ») et selon les Normes Internationales d'Audit (« ISA ») adoptées par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (« CSSF ») pour le Luxembourg. Notre responsabilité conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA, telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, est décrite plus en détail dans le paragraphe intitulé « Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé » en matière d'audit des comptes annuels. Nous avons également agi en toute indépendance et au mieux des intérêts du fonds, conformément au « Code International de Déontologie pour les Experts-Comptables, y compris les normes internationales d'indépendance », publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (« Code IESBA ») et adopté par la CSSF pour le Luxembourg, ainsi que conformément aux lignes de conduite de la profession que nous avons respectées dans le cadre de notre audit. En outre, nous avons rempli toutes les autres obligations de la profession conformément à ces lignes de conduite. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### **Observation**

Nous renvoyons aux informations figurant dans les explications de l'état du portefeuille-titres des compartiments DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2024 II (en liquidation) et DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025 II (en liquidation).

Dans chaque cas, les informations communiquées montrent que les comptes annuels des compartiments concernés, qui ont été liquidés conformément à la résolution respective du conseil d'administration de la SICAV avec effet au 12 septembre 2023 avant l'échéance prévue, n'ont pas été établis sur la base de la poursuite des activités. Notre opinion d'audit n'a pas été modifiée sur ce point.

### **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration du fonds. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les comptes annuels et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé relatif à ces comptes annuels.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous ne donnons aucune garantie d'aucune sorte sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les comptes annuels ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent être mal présentées. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilité du conseil d'administration du fonds**

Le conseil d'administration du fonds est responsable de l'établissement et de la présentation d'ensemble correcte des comptes annuels conformément aux lois et aux règlements en vigueur au Luxembourg en la matière et des contrôles qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles.

Lors de l'établissement des comptes annuels, le conseil d'administration du fonds est responsable de l'appréciation de la capacité du fonds et de chacun de ses compartiments en matière de poursuite de ses activités et de la présentation d'informations relatives à la poursuite de ses activités, et d'utiliser l'hypothèse de cette continuation comme base de reddition des comptes, dans la mesure où il n'envisage pas de liquider le fonds ou certains de ses compartiments, de suspendre les activités ou n'a pas d'autre alternative que de procéder ainsi.

### **Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé en matière d'audit des comptes annuels**

L'objectif de notre audit est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles, et à établir le rapport du réviseur d'entreprises agréé dans lequel nous exprimons notre opinion d'audit. Une assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance mais ne constitue pas la garantie qu'un audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 et selon les ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, révèle toujours la présence d'une anomalie significative, si elle existe. Des anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsque l'on est en droit de supposer que, dans leur ensemble ou de manière individuelle, elles ont un effet sur les décisions économiques prises par les parties prenantes sur la base des comptes annuels.

Dans le cadre de notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 et selon les ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous exerçons notre pouvoir discrétionnaire et gardons une attitude critique.

Par ailleurs :

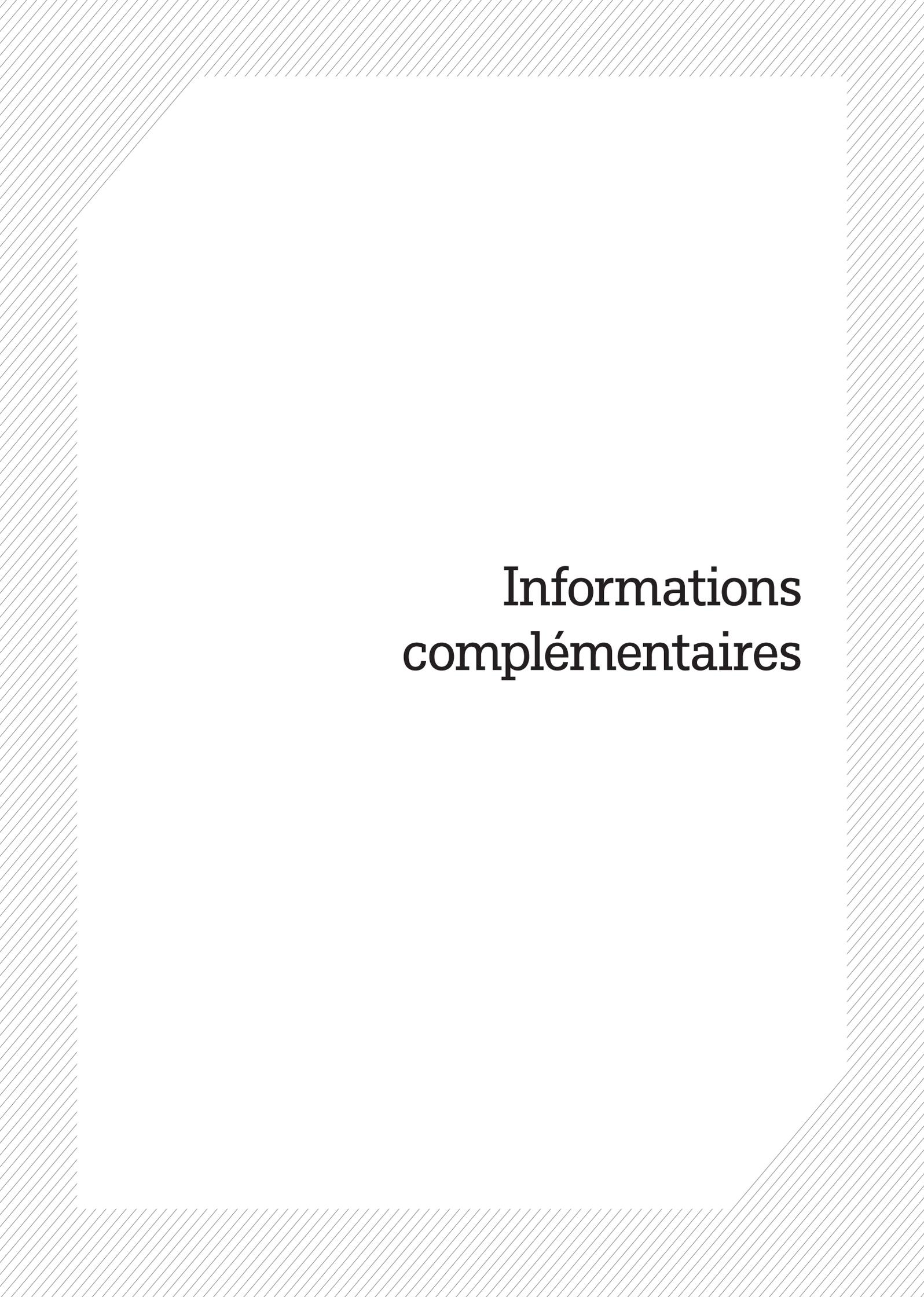
- Nous identifions et évaluons le risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, nous définissons et réalisons des actions d'audit en réponse à ce risque et recueillons des éléments probants suffisamment pertinents pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives ne soient pas révélées est plus élevé en cas de fraudes qu'en cas d'erreurs car les fraudes peuvent être dues à une association illégale, à des falsifications, omissions intentionnelles d'éléments, informations trompeuses et manipulation dans le cadre des contrôles internes.
- Nous favorisons la compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit du rapport annuel afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion d'audit sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds.
- Nous apprécions l'adéquation des méthodes comptables appliquées par le conseil d'administration du fonds, des estimations comptables faites et des informations explicatives sincères.
- Sur la base de l'adéquation de l'application du principe de continuation des activités comme base de reddition des comptes par le conseil d'administration du fonds ainsi que sur celle des éléments probants recueillis, nous déduisons s'il subsiste une incertitude significative concernant des événements et circonstances qui pourraient mettre en doute la capacité du fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous sommes amenés à conclure qu'une telle incertitude subsiste, nous sommes tenus de mentionner dans le rapport du réviseur d'entreprises agréé les informations explicatives afférentes concernant les comptes annuels ou de modifier notre opinion d'audit, si les informations ne sont pas adéquates. Ces conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis à la date du rapport du réviseur d'entreprises agréé. Des événements ou circonstances à venir peuvent cependant conduire à ce que le fonds ou certains de ses compartiments (à l'exception des compartiments qu'il a été décidé de clôturer) ne puissent plus poursuivre leurs activités.
- Nous évaluons l'établissement et la présentation d'ensemble des comptes annuels ainsi que leur contenu, y compris les informations explicatives, et apprécions si l'ensemble reflète correctement les opérations et événements sous-jacents.

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise l'étendue et la durée prévues de l'audit, entre autres, ainsi que des constatations significatives, y compris les faiblesses inhérentes au système de contrôle interne que nous identifions dans ce cadre.

Luxembourg, le 17 octobre 2023

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

Mirco Lehmann



# **Informations complémentaires**

# Informations sur la rémunération des collaborateurs

DWS Investment S.A. (« la Société ») est une filiale de DWS Group GmbH & Co. KGaA (« DWS KGaA »). En ce qui concerne la structure de son système de rémunération, la Société est soumise aux exigences réglementaires de la cinquième directive relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« directive OPCVM V ») et de la directive relative aux gestionnaires de fonds de placement alternatifs (« directive AIFMD ») ainsi qu'aux lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (« lignes directrices ESMA ») en matière de bonnes politiques de rémunération.

## Politique de rémunération et gouvernance

La politique de rémunération en vigueur à l'échelle du groupe, que la société DWS KGaA a établie pour elle-même et toutes ses filiales (désignées collectivement « le groupe DWS » ou « le groupe »), s'applique à la Société.

Conformément à la structure du groupe, il a été mis en place des comités garants de l'adéquation du système de rémunération ainsi que du respect des exigences réglementaires relatives à la rémunération et compétents pour ce qui est de l'examen de cette dernière.

Ainsi, sous l'égide de la direction de DWS KGaA, le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a été chargé d'élaborer et de concevoir des principes de rémunération durables, de formuler des recommandations sur la rémunération globale et d'assurer une gouvernance et un contrôle appropriés en matière de rémunération et d'avantages complémentaires pour le groupe.

Le comité de rémunération a en outre été mis en place pour assister le conseil de surveillance de DWS KGaA dans le contrôle de l'adéquation de la structure du système de rémunération destiné à tous les collaborateurs du groupe. À cet effet, il est tenu compte de l'alignement de la stratégie de rémunération avec la stratégie commerciale et de gestion des risques ainsi que de l'impact du système de rémunération sur la gestion des risques, du capital et des liquidités à l'échelle du groupe.

Dans le cadre de l'examen interne annuel au niveau du groupe, il a été déterminé que la structure du système de rémunération est adéquate et qu'il n'existe aucune irrégularité significative.

## Structure de rémunération

La rémunération des collaborateurs se compose de la rémunération fixe et de la rémunération variable.

La rémunération fixe rétribue les collaborateurs selon leur qualification, leur expérience et leurs compétences ainsi que selon les exigences, l'importance et l'étendue de leur fonction.

La rémunération variable reflète la performance au niveau du groupe et du secteur d'activité ainsi qu'au niveau individuel. En principe, la rémunération variable est composée de deux éléments – la composante DWS et la composante individuelle.

La composante DWS est déterminée sur la base de la réalisation des objectifs selon d'importants ratios de performance au niveau du groupe. Pour l'exercice 2022, ces ratios de performance étaient les suivants : le ratio coûts/revenus ajusté, les apports nets de fonds et les critères ESG.

La composante individuelle de la rémunération variable prend en compte de nombreux facteurs financiers et non financiers, la proportionnalité au sein du groupe de référence et des critères de rétention des collaborateurs. En cas de contributions négatives au résultat ou de fautes, la rémunération variable peut être réduite en conséquence ou supprimée complètement. Elle n'est en principe accordée et versée que si cela est financièrement viable pour le groupe. Il n'existe aucune garantie pour que la relation de travail en cours donne lieu à une rémunération variable. La rémunération variable n'est garantie que pour les nouvelles embauches dans une mesure très limitée et se limite à la première année de travail.

La stratégie de rémunération consiste à atteindre un équilibre satisfaisant entre la rémunération fixe et la rémunération variable. De ce fait, la rémunération des collaborateurs est alignée avec les intérêts des clients, des investisseurs et des actionnaires. Parallèlement, la stratégie de rémunération veille à ce que la rémunération fixe représente un pourcentage suffisamment élevé de la rémunération globale afin de garantir une flexibilité totale au groupe en matière de rémunération variable.

## Détermination de la rémunération variable et ajustement des risques adéquat

Le montant total de la rémunération variable est assujéti à des mesures d'ajustement des risques adéquates, dont des ajustements ex ante et ex post. Les méthodes fiables utilisées doivent veiller à ce que la détermination de la rémunération variable reflète la performance ajustée au risque ainsi que le capital et les liquidités du groupe.

L'évaluation de la performance des secteurs d'activités repose sur de nombreux critères. La performance est évaluée selon des objectifs financiers et non financiers sur la base de Balanced Scorecards. La répartition de la rémunération variable entre les secteurs d'infrastructures et les fonctions de contrôle en particulier dépend du résultat global du groupe, et non des résultats des secteurs d'activités contrôlés par celles-ci.

Les principes régissant la détermination de la rémunération variable s'appliquent au niveau des collaborateurs individuels. Ces principes contiennent des informations sur les facteurs et les mesures qui doivent être pris en compte dans les décisions relatives à la rémunération variable individuelle. En font partie, notamment, les rendements de placements, la fidélisation de la clientèle, les considérations à propos de la culture d'entreprise ainsi que les formulations d'objectifs et évaluations des performances dans le cadre de l'approche « Performance globale ». De plus, des indications données par les fonctions de contrôle et les mesures disciplinaires ainsi que leur influence sur la rémunération variable sont prises en compte.

## Rémunération durable

La durabilité et les risques liés à la durabilité font partie intégrante de la détermination de la rémunération variable. En conséquence, la politique de rémunération de DWS est en accord avec les critères de durabilité applicables au groupe. Le groupe DWS crée ainsi des incitations comportementales qui favorisent à la fois les intérêts des investisseurs et le succès à long terme de l'entreprise. Les facteurs de durabilité pertinents sont régulièrement examinés et intégrés dans la conception de la structure de rémunération.

## Rémunération pour l'année 2022

Le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2022 et déterminé que la dotation en fonds propres et en liquidités du groupe est nettement supérieure aux exigences minimales réglementaires et au seuil de tolérance au risque interne.

Dans le cadre de la rémunération variable octroyée en mars 2023 au titre de l'exercice 2022, la composante DWS a été attribuée sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2022, la direction a fixé à 76,25 % le taux de redistribution de la composante DWS.

## Système de rémunération des preneurs de risques

La Société a identifié les preneurs de risques selon les exigences réglementaires. Le processus d'identification, qui a été réalisé conformément aux principes du groupe, repose sur une évaluation de l'influence qu'exercent les catégories de collaborateurs suivantes sur le profil de risque de la Société ou d'un fonds géré par celle-ci : (a) direction/direction générale, (b) gestionnaire de portefeuille/des placements, (c) fonctions de contrôle, (d) collaborateurs occupant des postes de direction dans l'administration, le marketing et les ressources humaines, (e) autres collaborateurs (preneurs de risques) ayant une influence significative, (f) autres collaborateurs au même niveau de rémunération que les autres preneurs de risques, dont l'activité a une influence sur le profil de risque de la Société ou du groupe.

Au moins 40 % de la rémunération variable des preneurs de risques sont attribués en différé. En outre, pour les principaux experts en placement, au moins 50 % de la part versée directement et de la part différée sont attribués sous la forme d'actions ou d'instruments basés sur des fonds du groupe DWS. Toutes les composantes différées sont soumises à certaines conditions de performance et d'ajustement afin d'assurer un ajustement adéquat des risques ex post. Si le montant de la rémunération variable est inférieur à 50 000 euros, les preneurs de risques reçoivent la totalité de leur rémunération variable en espèces et sans report.

## Synthèse des informations sur les rémunérations de la Société au titre de l'exercice 2022 <sup>1)</sup>

Effectifs en moyenne annuelle	152	
Rémunération globale <sup>2)</sup>	21 279 765	EUR
Rémunération fixe	18 301 194	EUR
Rémunération variable	2 978 570	EUR
dont : intéressement différé	0	EUR
Rémunération globale de la direction générale <sup>3)</sup>	1 454 400	EUR
Rémunération globale des autres preneurs de risques <sup>4)</sup>	0	EUR
Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle	1 248 758	EUR

<sup>1)</sup> Les informations sur la rémunération des délégués auxquels la Société a confié les activités de gestion du portefeuille ou des risques par la Société ne sont pas incluses dans le tableau.

<sup>2)</sup> Eu égard aux différentes composantes de rémunération conformément aux définitions énoncées dans les directives de l'Autorité européenne des marchés financiers « ESMA », qui comprennent les paiements ou prestations en espèces (notamment l'argent liquide, les parts, warrants, cotisations de retraite) ou les prestations directes ou indirectes en espèces (notamment les avantages accessoires ou indemnités spéciales pour des véhicules, téléphones mobiles, etc.).

<sup>3)</sup> La « direction générale » comprend uniquement les membres du directoire de la Société. Le directoire répond à la définition de cadres dirigeants de la Société. Aucun autre cadre dirigeant n'a été identifié en dehors du directoire.

<sup>4)</sup> Les preneurs de risques identifiés exerçant des fonctions de contrôle figurent sur la ligne « Collaborateurs assumant des fonctions de contrôle ».

# Rémunérations et participations des membres du conseil d'administration

## Rémunérations et participations des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice clôturé le 30 juin 2022

---

Après accord des actionnaires de la société lors de l'Assemblée générale du 26 octobre 2022, la rémunération annuelle du membre indépendant du conseil d'administration a été approuvée sur la base du nombre de compartiments à la fin de l'exercice de la société. Le membre indépendant du conseil d'administration a perçu une rémunération de 15 000 EUR au titre de l'exercice clôturé le 30 juin 2022.

La rémunération des membres indépendants du conseil d'administration est versée par la société de gestion.

Aux fins de clarification : Les membres non indépendants du conseil d'administration ne perçoivent ni rémunération en leur qualité de membres du conseil d'administration ni autres prestations en nature de la part de la société ou de la société de gestion.

## Rémunérations et participations des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice clôturé le 30 juin 2023

---

Lors de l'Assemblée générale des actionnaires de la société qui s'est tenue le 25 octobre 2023, la rémunération annuelle du membre indépendant du conseil d'administration au titre de l'exercice clôturé le 30 juin 2023 a été approuvée. Le montant prévu de la rémunération du membre indépendant du conseil d'administration est de 15 000 EUR sur la base du nombre de compartiments à la fin de l'exercice clôturé le 30 juin 2023.

La rémunération des membres indépendants du conseil d'administration est versée par la société de gestion.

Aux fins de clarification : les membres non indépendants du conseil d'administration ne perçoivent ni rémunération en leur qualité de membres du conseil d'administration ni autres prestations en nature de la part de la société ou de la société de gestion.

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

---

### **Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A**

Au cours de la période sous revue, aucune opération de financement sur titres conformément au règlement susmentionné n'a été effectuée.

Informations périodiques sur les produits financiers visés à l'article 8,  
paragraphe 1, 2 et 2a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, paragraphe 1  
du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les entreprises détenues en portefeuille appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 et qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement conformes à la taxinomie.

**Dénomination du produit :** DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

**Identifiant d'entité juridique (code LEI) :** 254900K9IO8T9BGHC355

**ISIN :** LU2572114879

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_\_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_\_ %

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une part d'investissement durable de \_\_\_\_ %

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales dans les domaines de la protection du climat, de la gouvernance d'entreprise (Governance) et des normes sociales, ainsi que des questions gouvernementales, en excluant les émetteurs suivants :

- (1) les émetteurs présentant des risques climatiques et de transition excessifs,
- (2) les émetteurs présentant le degré de gravité le plus élevé de non-respect des normes (c'est-à-dire en ce qui concerne le respect des normes internationales en matière de gouvernance d'entreprise, de droits de la personne et des travailleurs, de sécurité des clients et de l'environnement et d'éthique des affaires),
- (3) les émetteurs souverains faisant l'objet de controverses importantes ou excessives en matière de libertés politiques et civiles,
- (4) les émetteurs ayant une implication moyenne, élevée ou excessive dans des secteurs et des activités controversés et/ou
- (5) les émetteurs impliqués dans des armes controversées.

Ce compartiment n'avait pas déterminé d'indice de référence pour la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les descriptions détaillées des éléments obligatoires de la stratégie de placement utilisés pour sélectionner les investissements afin de réaliser les objectifs environnementaux ou sociaux promus, ainsi que la méthodologie d'évaluation permettant de déterminer si et dans quelle mesure les éléments d'actifs et les indicateurs ont respecté les normes ESG définies, peuvent être consultées dans le chapitre « Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ».

Pour le calcul des ratios ESG, les cours d'évaluation du système de front-office sont utilisés pour les éléments d'actif, de sorte qu'il peut y avoir de légères différences avec les autres valeurs de cours présentées dans le rapport annuel, qui sont dérivées du système de comptabilité du fonds.

Les éléments d'actif présentaient l'une des six notes possibles dans chacune des approches d'évaluation, « A » étant la meilleure note et « F » la moins bonne.

## DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Indicateurs	Description	Performance
<b>Indicateurs de durabilité</b>		
Évaluation du risque climatique et de transition A		7,92 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition B		4,17 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition C		44,29 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition D		33,5 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition E		8,36 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition F		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme A		14,96 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme B		17,19 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme C		27,77 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme D		23,74 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme E		11,15 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme F		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine A		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine B		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine C		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine D		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine E		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine F		0 % des actifs du portefeuille

Indicateurs	Description	Performance
<b>Implication dans des secteurs controversés</b>		
Charbon C		5,27 % des actifs du portefeuille
Charbon D		1,11 % des actifs du portefeuille
Charbon E		1,12 % des actifs du portefeuille
Charbon F		0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux C		1,01 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux D		0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux E		0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux F		0 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement C		5,97 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement D		0 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement E		0 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement F		0 % des actifs du portefeuille
Tabac C		0 % des actifs du portefeuille
Tabac D		0 % des actifs du portefeuille
Tabac E		0 % des actifs du portefeuille
Tabac F		0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles C		0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles D		0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles E		0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles F		0 % des actifs du portefeuille
<b>Implication dans des armes controversées</b>		
Munitions à uranium appauvri D		0 % des actifs du portefeuille
Munitions à uranium appauvri E		0 % des actifs du portefeuille
Munitions à uranium appauvri F		0 % des actifs du portefeuille
Mines antipersonnel D		0 % des actifs du portefeuille
Mines antipersonnel E		0 % des actifs du portefeuille
Mines antipersonnel F		0 % des actifs du portefeuille
Armes nucléaires D		0 % des actifs du portefeuille
Armes nucléaires E		0 % des actifs du portefeuille
Armes nucléaires F		0 % des actifs du portefeuille
Armes à sous-munitions D		0 % des actifs du portefeuille
Armes à sous-munitions E		0 % des actifs du portefeuille
Armes à sous-munitions F		0 % des actifs du portefeuille
<b>Les principales incidences négatives (PAI)</b>		
PAII - 02. Empreinte carbone - EUR	L'empreinte carbone est exprimée en tonnes d'émissions de CO2 par million d'euros investis. Les émissions de CO2 d'un émetteur sont normalisées par la valeur de son entreprise, y compris ses liquidités (EVIC).	1051,77 tonnes d'émissions de CO2 par million d'euros investis
PAII - 03. Intensité de carbone	Intensité de carbone moyenne pondérée Scope 1+2+3	1192,45 tonnes d'émissions de CO2 par million d'euros de revenu
PAII - 04. Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	21,18 % des actifs du portefeuille
PAII - 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0 % des actifs du portefeuille
PAII - 14. Implication dans des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques)	0 % des actifs du portefeuille

Situation au : 30 juin 2023

Les indicateurs des principales incidences négatives (Principal Adverse Impact Indicators - PAII) sont calculés à partir des informations disponibles dans les systèmes de back-office et de front-office de DWS, qui reposent notamment sur les données de fournisseurs de données ESG externes. S'il n'existe pas d'informations sur un PAII individuel pour des titres particuliers ou leurs émetteurs, parce qu'aucune donnée n'est disponible ou que l'indicateur ne s'applique pas à l'émetteur ou au titre en question, ces titres ou émetteurs peuvent être inclus dans des méthodes de calcul PAII individuelles avec une valeur de 0. Pour les fonds cibles, un « examen du portefeuille » est effectué en fonction de la disponibilité des données, y compris en ce qui concerne l'actualité des données relatives aux positions des fonds cibles et les informations disponibles sur les titres ou les émetteurs associés. La méthode de calcul de chaque PAII peut être modifiée au cours des périodes sous revue ultérieures en raison de l'évolution des normes de marché, d'un changement de traitement de certaines catégories de titres (comme les produits dérivés), d'une couverture plus large des données ou de clarifications réglementaires.

## Échelle d'évaluation ESG DWS

Dans les approches d'évaluation suivantes, les actifs ont reçu une note sur six possibles, A étant la meilleure note et F la plus faible.

Critère	Domaines d'activité « controversés » <sup>1</sup>	Armes controversées	Évaluation de la norme DWS <sup>6</sup>	Évaluation de la qualité ESG DWS	Évaluation des ODD DWS	Évaluation du risque climatique et de transition DWS
<b>A</b>	Aucun lien avec le secteur « controversé »	Aucun lien avec les armes controversées	Aucun problème	Véritable précurseur ESG (≥ 87,5 points ESG)	Véritable contributeur ODD (≥ 87,5 points ODD)	Véritable précurseur (≥ 87,5 points)
<b>B</b>	Lien éloigné	Lien éloigné/uniquement supposé	Problèmes minimes	Précurseur ESG (75 - 87,5 points ESG)	Contributeur ODD (75 - 87,5 points ODD)	Solutions climatiques (75 - 87,5 points)
<b>C</b>	0 % - 5 %	Double usage <sup>2</sup>	Problèmes	Milieu de tableau supérieur ESG (50 - 75 points ESG)	Milieu de tableau supérieur ODD (50 - 75 points ODD)	Risque contrôlé (50 - 75 points)
<b>D</b>	5 % - 10 % (Charbon : 5 % - 15 %)	Propriété <sup>3</sup> /mère <sup>4</sup>	Problèmes plus graves	Milieu de tableau ESG (25 - 50 points ESG)	Milieu de tableau ODD (25 - 50 points ODD)	Risque modéré (25 - 50 points)
<b>E</b>	10 % - 25 % (Charbon : 15 % - 25 %)	Fabricant d'un composant <sup>5</sup>	Problèmes graves ou niveau le plus élevé avec réévaluation <sup>7</sup>	Retardataire ESG (12,5 - 25 points ESG)	Opposant ODD (12,5 - 25 points ODD)	Risque élevé (12,5 - 25 points)
<b>F</b>	≥ 25 %	Fabricant de l'arme	Niveau le plus élevé/Violation du Pacte mondial des Nations unies <sup>8</sup>	Véritable retardataire ESG (0 - 12,5 points ESG)	Opposant ODD significatif (0 - 12,5 points ODD)	Risque extrême (0 - 12,5 points)

(1) Seuils de chiffre d'affaires/produits selon le schéma standard (granularité plus élevée disponible/les seuils peuvent être définis individuellement).

(2) Entrent par exemple dans cette catégorie les systèmes porteurs d'armes tels que les avions de combat qui, outre les armes controversées, portent également des armes non controversées.

(3) Plus de 20 % de fonds propres.

(4) La société mère impliquée dans des armes de niveau E/F détient plus de 50 % de fonds propres.

(5) Composants à usage unique

(6) Y compris les controverses de l'OIT ainsi que la gestion d'entreprise et les problèmes de produits.

(7) Dans le cadre de l'évaluation continue, la société DWS tient compte de la/des violation(s) des normes internationales - observée(s) à l'aide des données des fournisseurs de données ESG - mais aussi des erreurs éventuelles des fournisseurs de données ESG, de l'évolution future attendue de ces violations ainsi que de la volonté de l'émetteur d'engager un dialogue sur les décisions de l'entreprise en la matière.

(8) Une évaluation de niveau F peut être considérée comme une violation confirmée du Pacte mondial des Nations unies, en particulier une violation intentionnelle/structurelle au sein de l'entreprise.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements conformes à la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union européenne.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de la personne et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le compartiment a pris en compte les principales incidences négatives suivantes sur les facteurs de durabilité figurant à l'annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le règlement SFDR :

- Empreinte carbone (n° 2)
- Intensité des émissions de GES des entreprises détenues en portefeuille (n° 3)
- Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) et
- Implication dans des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (n° 14).

Les principales incidences négatives susmentionnées ont été prises en compte au niveau du produit en appliquant la méthodologie d'évaluation ESG de DWS relative à l'exclusion des placements du compartiment qui satisfaisaient aux caractéristiques environnementales et sociales promues, comme décrit plus en détail dans la section « Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ».



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

### DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Investissements les plus importants	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs moyens du portefeuille	Répartition par pays
Wintershall Dea Finance 19/25.09.23	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Allemagne
Volkswagen Bank 19/31.07.26 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Allemagne
LYB International Finance II 19/17.09.26	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Pays-Bas
Imerys 17/15.01.27 MTN	M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,4 %	France
Danske Bank 22/17.02.27 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Danemark
BNP Paribas 19/23.01.27 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	France
Barclays 22/31.01.2027 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Royaume-Uni
Discovery Communications 15/19.03.27	J - Information et communication	0,4 %	États-Unis
UBS Group 21/03.11.26	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Suisse
Netflix 17/15.05.27 Reg S	J - Information et communication	0,4 %	États-Unis
ArcelorMittal 22/26.09.2026 MTN	C - Industrie manufacturière	0,4 %	Luxembourg
CEZ 19/02.12.26 MTN	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	0,4 %	République tchèque
Kinder Morgan 15/16.03.27	M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,4 %	États-Unis
Bco De Sabadell 20/11.03.27	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Espagne
Électricité de France 22/12.01.2027 MTN	D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	0,4 %	France

pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2022 au 30 juin 2023

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande part des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2022 au 30 juin 2023.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des éléments d'actif spécifiques.

#### Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce compartiment a investi 100 % de son actif net dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

0 % des placements ne sont pas conformes à ces caractéristiques (#2 Autres investissements).  
Pour une présentation détaillée de la répartition exacte du portefeuille de ce compartiment, veuillez vous référer à la Partie Spécifique du prospectus de vente.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres investissements** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend les sous-catégories suivantes :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements qui sont alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, mais qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

#### DWS Fixed Maturity Diversified Bonds 2026

Code NACE      Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE      En % des actifs du portefeuille

B	Industries extractives	1,3 %
C	Industrie manufacturière	8,4 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	4,2 %
F	Construction	0,3 %
G	Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	0,8 %
H	Transports et entreposage	6,9 %
J	Information et communication	6,9 %
K	Activités financières et d'assurance	45,8 %
L	Activités immobilières	0,7 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	12,7 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	1,4 %

Code NACE	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs du portefeuille
Q	Santé humaine et action sociale	0,8 %
S	Autres activités de services	0,4 %
SO	Autres	9,4 %
<b>Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles</b>		<b>21,2 %</b>

Situation au : 30 juin 2023



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il permis d'investir dans des activités conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire ?<sup>1</sup>

Oui :

En gaz fossile

En énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique (« protection du climat ») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

En ce qui concerne la conformité à la taxinomie de l'UE, les critères relatifs au **gaz fossile** comprennent la limitation des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des carburants à faible émission de CO2 d'ici fin 2035. Les critères relatifs à l'**énergie nucléaire** comprennent les dispositions complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

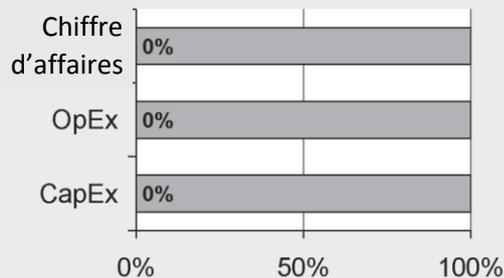
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités conformes à la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des entreprises détenues en portefeuille.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour refléter les investissements verts réalisés par les entreprises détenues en portefeuille, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des entreprises détenues en portefeuille.

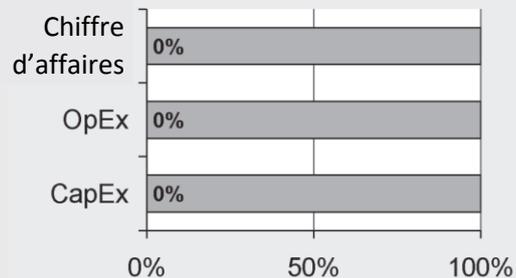
Les graphiques ci-dessous montrent le pourcentage minimum d'investissements verts conformes à la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer la conformité à la taxinomie des obligations d'État\*, le premier graphique montre la conformité à la taxinomie de tous les investissements du produit financier, y compris les obligations d'État, tandis que le deuxième graphique montre la conformité à la taxinomie uniquement des investissements du produit financier autres que les obligations d'État.

1. Conformité à la taxinomie des investissements, obligations d'État incluses\*



Conformes à la taxinomie : Gaz fossile	0,00 %
Conformes à la taxinomie : Énergie nucléaire	0,00 %
Conformes à la taxinomie (hors gaz fossile et énergie nucléaire)	0,00 %
Non conformes à la taxinomie	100,00 %

2. Conformité à la taxinomie des investissements, hors obligations d'État\*



Conformes à la taxinomie : Gaz fossile	0,00 %
Conformes à la taxinomie : Énergie nucléaire	0,00 %
Conformes à la taxinomie (hors gaz fossile et énergie nucléaire)	0,00 %
Non conformes à la taxinomie	100,00 %

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations d'État » comprennent toutes les positions à risque par rapport aux États.

En raison du manque de données fiables, le compartiment ne s'est pas engagé à viser un pourcentage minimum d'investissements durables conformes à un objectif environnemental selon la taxinomie de l'UE. Par conséquent, la part des investissements écologiquement durables conformes à la taxinomie de l'UE s'élevait à 0 % de l'actif net du compartiment. Il se peut toutefois qu'une partie des activités économiques sous-jacentes aux placements ait été conforme à la taxinomie de l'UE.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le compartiment n'a pas prévu de pourcentage minimum d'investissements dans des activités d'économie de transition et des activités habilitantes, car il ne s'était pas engagé pas à atteindre un pourcentage minimum d'investissements écologiquement durables, conformément à la taxinomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ce compartiment a fait la promotion d'une allocation d'actifs majoritairement composée de placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). En outre, ce compartiment a investi, à titre complémentaire, dans des placements considérés comme non conformes aux caractéristiques promues (#2 Autres investissements). Ces autres investissements pouvaient inclure toutes les catégories d'actifs prévues par la politique de placement concernée, y compris les liquidités et les produits dérivés.

Conformément au positionnement de ce compartiment sur le marché, ces autres investissements avaient pour objectif de permettre aux investisseurs de participer à des investissements non conformes aux critères ESG, tout en veillant à ce que la majeure partie de la participation soit constituée d'investissements axés sur des caractéristiques environnementales et sociales. Les autres placements ont pu être utilisés par l'équipe de gestion du portefeuille pour optimiser le résultat de placement, à des fins de diversification, de liquidité et de couverture.

Ce compartiment n'a pas tenu compte de mesures de protection environnementale ou sociale minimales pour les autres investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Ce compartiment a suivi une stratégie obligataire visant à réaliser des dividendes durables tout en préservant le capital investi à son échéance en 2026 (aucune garantie). Le compartiment a investi dans des titres portant intérêts libellés en euro ou couverts contre le risque de change de l'euro, tels que des obligations d'État, des obligations d'entreprises, des titres adossés à des actifs (Asset Backed Securities) et des obligations garanties.

Au moins 70 % des obligations acquises directement présentaient une notation Investment Grade et jusqu'à 30 % (à l'exception des obligations d'État européennes/bons du Trésor) pouvaient présenter une notation High Yield. Toutefois, maximum 10 % d'entre elles pouvaient présenter une notation minimale CCC+, CCC ou CCC- ou une notation correspondante d'une autre agence de notation.

Pour plus d'informations sur la stratégie principale de placement, veuillez consulter la Partie Spécifique du prospectus de vente.

L'actif du compartiment a été investi principalement dans des investissements qui répondaient aux normes définies pour les caractéristiques environnementales ou sociales promues, comme indiqué dans les sections suivantes. La stratégie du compartiment en matière de caractéristiques environnementales ou sociales promues fait partie intégrante de la méthodologie d'évaluation ESG et a fait l'objet d'un suivi continu via les directives de placement du compartiment.

### **Méthodologie d'évaluation ESG**

L'équipe de gestion du portefeuille de ce compartiment visait à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues en évaluant les investissements potentiels, indépendamment de leurs perspectives de réussite économique, à l'aide d'une méthodologie d'évaluation ESG propriétaire. Cette méthodologie s'appuie sur la base de données ESG qui a utilisé les données de plusieurs fournisseurs de données ESG, des sources publiques et des évaluations internes (sur la base d'une méthodologie d'évaluation et de classification définie) afin d'obtenir des évaluations globales dérivées.

La base de données ESG repose donc, d'une part, sur des données et des chiffres et, d'autre part, sur des évaluations internes qui prennent en compte des facteurs allant au-delà des chiffres et des données traitées, tels que les évolutions ESG attendues à l'avenir, la plausibilité des données par rapport aux événements passés ou futurs, la volonté de dialogue sur les questions ESG et les décisions d'entreprise de l'émetteur.

Comme décrit plus en détail ci-dessous, la base de données ESG a dérivé des évaluations codées à l'aide des lettres « A » à « F » dans le cadre de différentes approches d'évaluation. Au sein de chaque approche d'évaluation, les émetteurs ont reçu une note parmi six possibles, la note « A » étant la plus élevée et la note « F » la plus basse. Lorsque l'évaluation d'un émetteur selon l'une des approches d'évaluation n'était pas jugée suffisante, il était interdit à l'équipe de gestion du portefeuille d'investir dans cet émetteur, même si celui-ci aurait été en principe investissable selon les autres approches d'évaluation. En ce sens, chaque évaluation dans le cadre d'une approche d'évaluation a été considérée individuellement et pouvait conduire à l'exclusion d'un émetteur.

La base de données ESG a utilisé plusieurs approches d'évaluation différentes pour déterminer si les caractéristiques environnementales et sociales promues étaient présentes chez les émetteurs, notamment :

#### **• Évaluation DWS du risque climatique et de transition**

L'évaluation du risque climatique et de transition de DWS a évalué les émetteurs dans le contexte du changement climatique et des changements environnementaux, par exemple en ce qui concerne la réduction des gaz à effet de serre et la protection de l'eau. Les émetteurs qui ont moins contribué au changement climatique et à d'autres changements environnementaux négatifs, ou qui ont été moins exposés à ces risques, ont été mieux notés. Les émetteurs présentant un profil de risque climatique excessif (c'est-à-dire notés « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

#### **• Évaluation DWS de la norme**

L'évaluation DWS de la norme a évalué le comportement des émetteurs, par exemple dans le cadre des principes du Pacte mondial des Nations unies et des normes de l'Organisation internationale du travail, ainsi que le comportement dans le cadre des normes et principes internationaux généralement reconnus. L'évaluation de la norme a examiné, par exemple, les violations des droits de la personne, les violations des droits des travailleurs, le travail des enfants ou le travail forcé, les incidences négatives sur l'environnement et l'éthique commerciale. Les émetteurs présentant le degré de gravité le plus élevé de non-respect des normes (c'est-à-dire notés « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

#### **• Évaluation DWS des émetteurs souverains**

L'évaluation DWS des émetteurs souverains a porté sur les libertés politiques et civiles. Les émetteurs souverains faisant l'objet de controverses importantes ou excessives en matière de libertés politiques et civiles (c'est-à-dire notés « E » ou « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

#### **• Implication dans des secteurs controversés**

La base de données ESG définit certains secteurs d'activité et activités commerciales comme étant pertinents. Ont été définis comme pertinents les secteurs d'activité et les activités commerciales qui concernaient la production ou la distribution de produits dans un domaine controversé (« secteurs controversés »). Les secteurs définis comme controversés étaient, par exemple, l'industrie des armes à feu civiles, l'industrie de l'armement et les produits du tabac. D'autres secteurs d'activité et activités commerciales ont été définis comme pertinents lorsqu'ils concernent la production ou la distribution de produits dans d'autres secteurs. D'autres secteurs définis comme pertinents étaient par exemple l'extraction du charbon et la production d'énergie à base de charbon.

Les émetteurs ont été évalués en fonction de la part de leur chiffre d'affaires total qu'ils ont réalisée dans des secteurs d'activité controversés et des activités commerciales controversées. Plus le pourcentage du chiffre d'affaires provenant des activités controversées et des activités commerciales controversées était faible, meilleure était l'évaluation.

En ce qui concerne l'implication dans les produits du tabac et les armes à feu civiles, les émetteurs (à l'exception des fonds cibles) modérément, fortement ou excessivement impliqués (c'est-à-dire notés « D », « E » ou « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

En ce qui concerne l'implication dans l'industrie de l'armement, les émetteurs (à l'exception des fonds cibles) fortement ou excessivement impliqués (c'est-à-dire notés « E » ou « F ») ont été exclus de l'univers de placement. En ce qui concerne l'implication dans l'extraction du charbon et la production d'énergie à partir du charbon ou dans d'autres secteurs et pratiques commerciales controversés, les émetteurs (à l'exception des fonds cibles) excessivement impliqués (c'est-à-dire notés « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

#### • Implication dans des armes controversées

La base de données ESG a évalué l'implication d'une entreprise dans des activités portant sur des armes controversées. Les armes controversées englobent par exemple les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes à uranium appauvri, les armes nucléaires, les armes chimiques et biologiques.

Les émetteurs ont été évalués en fonction de leur degré d'implication (production d'armes controversées, production de composants, etc.) dans la fabrication d'armes controversées, indépendamment du chiffre d'affaires total qu'ils en tirent. Les émetteurs (à l'exception des fonds cibles) modérément, fortement ou excessivement impliqués (c'est-à-dire notés « D », « E » ou « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

#### • Évaluation DWS de l'utilisation des fonds (Use of Proceeds)

Outre les informations susmentionnées, les obligations conformes à l'évaluation DWS de l'utilisation des fonds (Use of Proceeds) peuvent également faire l'objet d'investissements même si l'émetteur de ces obligations n'a pas entièrement satisfait à la méthodologie d'évaluation ESG.

Le financement des obligations de ce type (Use of Proceeds) a été audité selon une procédure à deux étapes. Dans le cadre de la première étape, DWS a évalué si l'obligation remplissait les critères relatifs aux obligations ciblées. Un élément important a été le contrôle de conformité aux Principes applicables aux obligations vertes (Green Bond Principles), aux obligations sociales (Social Bond Principles) et aux obligations durables (Sustainability Bond Principles) de l'ICMA (International Capital Market Association). L'évaluation était axée sur l'utilisation des fonds, la sélection des projets financés par ces fonds, la gestion des dépenses financées par ces fonds et les rapports annuels adressés aux investisseurs sur l'utilisation des fonds.

Si une obligation était conforme à ces principes, la qualité ESG de l'émetteur était confirmée, dans le cadre de la deuxième étape, selon les normes minimales définies en matière de caractéristiques écologiques et sociales et de pratiques de gouvernance d'entreprise. Cette évaluation reposait sur la méthodologie d'évaluation ESG décrite ci-dessus et a exclu les émetteurs suivants :

- les émetteurs privés présentant une qualité ESG médiocre par rapport à leur groupe de référence (c'est-à-dire notés « E » ou « F »),
- les émetteurs souverains faisant l'objet de controverses importantes ou excessives en matière de gouvernance (c'est-à-dire notés « E » ou « F »),
- les émetteurs présentant le degré de gravité le plus élevé de non-respect des normes (c'est-à-dire notés « F ») ou
- les émetteurs excessivement impliqués dans des armes controversées (c'est-à-dire notés « D », « E » ou « F »).

Dans la mesure où le compartiment cherchait à satisfaire les caractéristiques environnementales et sociales promues et les pratiques de gouvernance d'entreprise en investissant également dans des fonds cibles, ces derniers devaient respecter les normes DWS susmentionnées en ce qui concerne l'évaluation du risque climatique et de transition et l'évaluation de la norme.

Les objectifs en matière de caractéristiques environnementales ou sociales promues par le compartiment n'ont pas été réalisés par l'investissement dans des produits dérivés. Les produits dérivés n'ont donc pas été pris en compte dans le calcul du pourcentage minimal des éléments d'actif correspondant à ces caractéristiques. Toutefois, les produits dérivés sur des émetteurs individuels ne pouvaient être acquis pour le compte du compartiment que si les émetteurs des sous-jacents respectaient les critères de la méthodologie d'évaluation ESG.

Les liquidités supplémentaires n'ont pas été évaluées au moyen de la méthodologie d'évaluation ESG.

La stratégie de placement ESG appliquée ne prévoyait pas de réduction minimale obligatoire du volume des investissements.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Ce compartiment n'avait pas établi d'indice de référence pour déterminer s'il était conforme aux caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## Société d'investissement

DWS Fixed Maturity SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg  
RC B 180 758

## Conseil d'administration de la société d'investissement

Niklas Seifert  
Président  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Gero Schomann (jusqu'au 22 juin 2023)  
DWS International GmbH,  
Frankfurt / Main

Sven Sendmeyer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
Membre indépendant  
Frankfurt / Main

Elena Wichmann  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

## Société de gestion, administration centrale, agent de transfert, agent de registre et distributeur principal

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg  
Fonds propres au 31 décembre 2022 :  
365,1 millions d'euros  
avant affectation du bénéfice

## Conseil de surveillance de la société de gestion

Claire Peel  
Présidente  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt / Main

Manfred Bauer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp (jusqu'au 31 décembre 2022)  
Frankfurt / Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt / Main

Holger Naumann  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt / Main

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxembourg

## Directoire de la société de gestion

Nathalie Bausch  
Présidente  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Dr. Stefan Junglen  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Barbara Schots (jusqu'au 21 mars 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

Michael Mohr (depuis le 21 mars 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxembourg

## Commissaire aux comptes

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg, Luxembourg

## Gérant de portefeuille

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt / Main, Allemagne

## Dépositaire

State Street Bank International GmbH  
filiale du Luxembourg  
49, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg, Luxembourg

## Organisme distributeur, agent payeur et bureau d'information\*

LUXEMBOURG  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg, Luxembourg

\* Concernant les autres distributeurs et agents payeurs, se reporter au prospectus de vente.

Situation au : 30 juin 2023

**DWS Fixed Maturity SICAV**

2, Boulevard Konrad Adenauer

1115 Luxembourg, Luxembourg

RC B 180 758

Tél. : +352 4 21 01-1

Fax : +352 4 21 01-9 00