

DWS Investment S.A.

DWS USD Floating Rate Notes

Jahresbericht 2024

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Inhalt

Jahresbericht 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

- 2 / Hinweise
- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS USD Floating Rate Notes
- 22 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben
- 26 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
- 30 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
- 35 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852
- 50 / Hinweise für Anleger in der Schweiz
- 51 / TER für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.ch
www.fundinfo.com

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

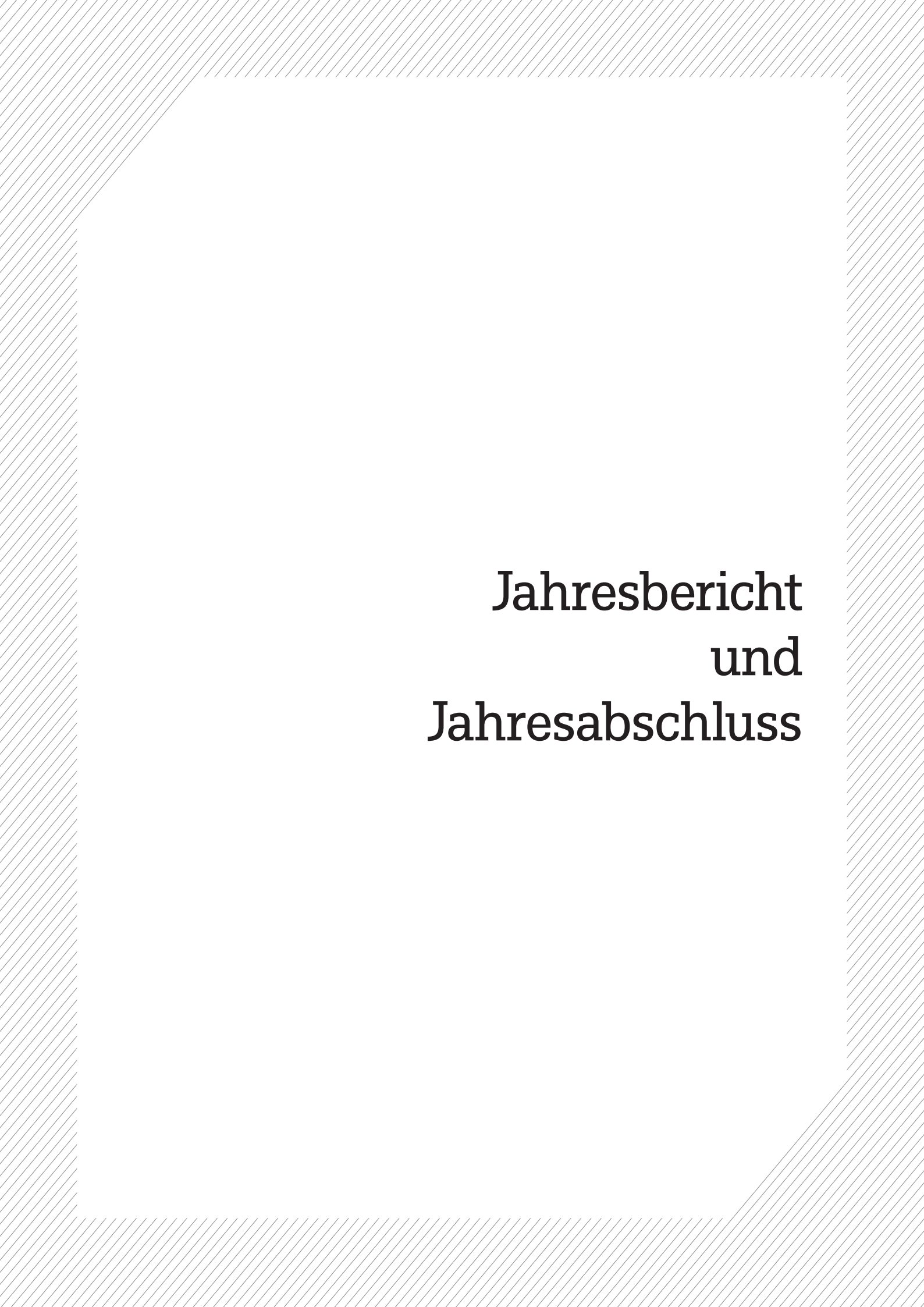
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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

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

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

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



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS USD Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar (USD). Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf USD lautende oder gegen den USD abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fonds liegt bei maximal 12 Monaten und wird unter anderem durch den Einsatz geeigneter Derivate erzeugt. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2024 erzielte der Fonds einen Wertanstieg von 6,1% je Anteil (Anteilkategorie USD LD, nach BVI-Methode, in USD).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte

DWS USD Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie USD LD	LU0041580167	6,1%	14,0%	15,0%
Kategorie USD FC	LU1546477677	6,1%	14,2%	15,3%
Kategorie USD IC	LU1546481273	6,3%	14,5%	15,8%
Kategorie USD LC	LU1546474658	6,1%	14,0%	15,0%
Kategorie USD TFC	LU1673813595	6,2%	14,2%	15,3%
Kategorie USD TFD	LU1673813835	6,2%	14,3%	15,5%

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

Stand: 31.12.2024

ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Das Portfoliomanagement konzentrierte seine Investments nach wie vor auf variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Zudem legte der Fonds in festverzinsliche Anleihen mit kurzer Restlaufzeit an. Da Floating Rate Notes vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem rundeten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) das Portfolio ab. Regional lag der Schwerpunkt auf Emissionen aus Europa, USA und Kanada.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeits-

bezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS USD Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	315.827.826,29	51,75
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	192.043.351,17	31,47
Unternehmen	23.802.308,47	3,90
Zentralregierungen	1.883.760,62	0,31
Summe Anleihen:	533.557.246,55	87,43
2. Investmentanteile	1.723.786,61	0,28
3. Derivate	7.767.576,80	1,27
4. Bankguthaben	66.566.050,93	10,91
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.659.956,52	0,60
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	337.166,44	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-235.303,98	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-3.113.672,42	-0,51
III. Fondsvermögen	610.262.807,45	100,00

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

DWS USD Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						483.618.232,96	79,25
Verzinsliche Wertpapiere							
3,6150 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN (XS2573331837)	EUR	800		200	% 100,0040	834.753,39	0,14
3,8350 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025 (XS2694034971)	EUR	1.800		600	% 100,1690	1.881.294,02	0,31
3,7790 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105)	EUR	1.200	1.200		% 100,5690	1.259.204,34	0,21
3,8920 % ALBA SPV S.r.l 24/27.01.2044 S.14 Cl.A (IT0005594616)	EUR	500	500		% 100,0610	467.103,73	0,08
2,2410 % Allianz 15/07.07.45 (DE000A14J9N8)	EUR	3.000	3.000		% 99,3420	3.109.603,28	0,51
3,4390 % American Honda Finance 24/13.03.2029 (XS2870147597)	EUR	800	800		% 99,9440	834.252,56	0,14
4,3750 % Argentum Netherlands/Swiss Life 15/und. LPN (XS1245292807)	EUR	1.000	1.000		% 99,9730	1.043.118,28	0,17
7,1250 % Aroundtown Finance 25/16.04.2199 (XS2799494120)	EUR	510	510		% 97,2590	517.548,21	0,08
5,1250 % ASR Nederland 15/29.09.45 (XS1293505639)	EUR	300	300		% 100,9060	315.855,96	0,05
6,8260 % Assemblin Caverion 24/01.07.2031 Reg S (XS2842976289)	EUR	440	440		% 99,8920	458.600,18	0,08
3,2770 % AT & T 23/06.03.2025 (XS2595361978)	EUR	1.400		2.100	% 100,0480	1.461.461,16	0,24
3,5733 % Australia & NZ Banking Grp. 24/14.03.2025 MTN (XS2767235703)	EUR	900	900		% 100,0170	939.219,64	0,15
3,4130 % Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205)	EUR	2.800	3.700	900	% 100,0970	2.924.353,87	0,48
3,7130 % Auto ABS 24/28.09.2038 S.24-1 Cl.A (ES0305837009)	EUR	1.274	1.274		% 100,1250	1.330.953,21	0,22
3,5010 % Autoflorence 21/21.12.43 S.2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	1.310			% 100,0000	471.357,43	0,08
3,5460 % Autonoria 19/25.12.32 S.19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	107		94	% 100,0395	112.036,12	0,02
4,0220 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259670)	EUR	1.400		200	% 100,7750	1.472.080,89	0,24
3,3310 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN (XS2835902839)	EUR	1.200	1.200		% 100,1120	1.253.482,33	0,21
3,5520 % Banco Santander 20/11.02.25 MTN (XS2115156270)	EUR	1.000		500	% 100,0670	1.044.099,08	0,17
3,7390 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR	1.600			% 100,3740	1.675.683,71	0,27
3,8390 % Bank of America 21/22.09.26 MTN (XS2387929834)	EUR	1.600		110	% 100,5450	1.678.538,45	0,28
3,3490 % Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN (XS2696803340)	EUR	1.500			% 100,1960	1.568.167,60	0,26
3,3270 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN (XS2632933631)	EUR	1.200		130	% 100,1120	1.253.482,33	0,21
3,6490 % Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858)	EUR	2.800	3.730	930	% 100,0350	2.922.542,53	0,48
3,4920 % Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN (XS2618508340)	EUR	600		700	% 100,0940	626.628,48	0,10
3,3920 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628)	EUR	1.000			% 100,2440	1.045.945,90	0,17
3,3390 % Bank of Nova Scotia 23/22.09.2025 MTN (XS2692247468)	EUR	1.000			% 100,2420	1.045.925,03	0,17
3,3980 % Bank of Nova Scotia 24/10.06.2027 MTN (XS2838482052)	EUR	1.600	1.600		% 100,0820	1.670.808,94	0,27
3,1310 % Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN (XS2793212197)	EUR	1.500	1.500		% 100,1210	1.566.993,77	0,26
3,2610 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN (FR001400KJT9)	EUR	1.800			% 100,1380	1.880.711,81	0,31
3,3920 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN (FR001400HO25)	EUR	1.200		300	% 100,0630	1.252.868,81	0,21
3,5190 % Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN (FR001400OEP0)	EUR	2.200	2.600	400	% 100,3990	2.304.638,97	0,38
3,4180 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/28.02.2028 (FR001400U8E4)	EUR	1.000	1.000		% 99,8670	1.042.012,28	0,17
3,5650 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25 (FR001400F695)	EUR	600			% 100,0210	626.171,47	0,10
4,0320 % Barclays 21/12.05.26 MTN (XS2342059784)	EUR	1.840	1.000		% 100,3030	1.925.673,16	0,32
3,8490 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR	770	770		% 100,2750	805.627,40	0,13

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,6260 % Bayerische Landesbank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR	1.200	1.200		% 100,1240	1.253.632,58	0,21
3,3880 % Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN (BE0390154202)	EUR	1.800	1.800		% 100,1190	1.880.354,96	0,31
3,0940 % Berlin Hyp 24/04.03.2026 MTN (DE000BHY0GZ4)	EUR	1.500	2.500	1.000	% 100,0010	1.565.115,65	0,26
3,4230 % BMW Finance 23/07.11.2025 MTN (XS2649033359)	EUR	1.400		200	% 100,0000	1.460.760,00	0,24
3,1980 % BMW Finance 24/19.02.2026 MTN (XS2768933603)	EUR	1.500	2.000	500	% 99,9150	1.563.769,67	0,26
3,0390 % BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN (XS2835763702)	EUR	1.400	1.600	200	% 99,7450	1.457.035,06	0,24
3,3050 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN (FR001400G1Y5)	EUR	1.000		1.000	% 100,0530	1.043.953,00	0,17
3,1520 % BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN (FR001400OTTO)	EUR	2.400	3.000	600	% 100,1290	2.507.390,37	0,41
3,6080 % BPCE 23/18.07.2025 MTN (FR001400JA60) ..	EUR	1.600		200	% 100,0780	1.670.742,16	0,27
3,2670 % BPCE 24/06.03.2026 MTN (FR001400OGIO) ..	EUR	1.800	2.000	200	% 100,0900	1.879.810,31	0,31
3,4910 % BPCE 24/08.03.2027 MTN (FR001400OHE7) ..	EUR	1.800	1.800		% 100,4090	1.885.801,51	0,31
3,7060 % BPCE Home Loans 20/31.10.54 S.20-1 Cl.A (FR0013531175)	EUR	1.000	1.000		% 100,1393	567.304,99	0,09
3,8590 % Brignole 24/24.02.2042 S.24 Cl.A (IT0005598351)	EUR	1.013	1.013		% 100,0100	889.610,72	0,15
6,9330 % Bubbles Bidco 24/30.09.2031 Reg S (XS2904658429)	EUR	341	341		% 99,6100	354.411,78	0,06
3,5460 % Bumper 22/27.04.32 S.22-FR1 Cl.A (FR0014008C75)	EUR	2.000	400		% 100,0441	789.496,23	0,13
4,0080 % CA Auto Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN (XS2843011615)	EUR	1.300	1.300		% 100,2220	1.359.431,25	0,22
3,8720 % CA Auto Bank [Irish Br] 24/26.01.2026 MTN (XS2752874821)	EUR	1.140	1.140		% 100,3640	1.193.805,69	0,20
4,0340 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/13.01.2025 MTN (XS2648672231)	EUR	1.400		500	% 100,0240	1.461.110,58	0,24
3,4650 % Caixabank 24/19.09.2028 MTN (XS2902578322)	EUR	2.400	2.500	100	% 100,1620	2.508.216,74	0,41
3,3810 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN (XS2634071489)	EUR	1.800		800	% 100,1520	1.880.974,74	0,31
3,5680 % Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN (XS2580013899)	EUR	1.500		100	% 100,0310	1.565.585,18	0,26
4,0080 % Canadian Imperial Bank 24/18.10.2028 (XS2921540030)	EUR	2.500	2.692	192	% 100,3800	2.618.412,30	0,43
3,1310 % Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026 (XS2793782611)	EUR	1.000	1.000		% 100,1300	1.044.756,42	0,17
3,7590 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459)	EUR	1.600	1.600		% 100,4910	1.677.636,95	0,27
3,6850 % Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026 (XS2864386441)	EUR	2.000	2.000		% 100,0840	2.088.552,91	0,34
3,2310 % Caterpillar Financial Services 23/08.12.2025 MTN (XS2730676553)	EUR	800		500	% 100,2140	836.506,30	0,14
3,6340 % Citigroup 24/14.05.2028 MTN (XS2819338091)	EUR	1.460	1.460		% 100,1380	1.525.466,24	0,25
3,5720 % Commerzbank 24/12.03.2027 MTN (DE000CZ45YA3)	EUR	500	500		% 100,3110	523.322,49	0,09
7,2150 % Conceria Pasubio 21/29.09.28 Reg S (XS2389334124) ³⁾	EUR	100			% 94,5450	98.648,25	0,02
3,7750 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	2.800	2.900	100	% 99,8740	2.917.838,88	0,48
3,6520 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	900		200	% 100,6770	945.417,44	0,15
3,2010 % Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN (FR001400GDG7)	EUR	1.200		600	% 100,0390	1.252.568,31	0,21
7,9290 % Cullinan Holdco 21/15.10.26 Reg S (XS2397354015)	EUR	230			% 93,6990	224.860,73	0,04
3,3630 % Daimler Canada Finance 23/18.03.2025 MTN (XS2687832886)	EUR	1.300			% 100,0860	1.357.586,52	0,22
3,7290 % Danske Bank (London Branch) 02.10.2027 (XS2910614275)	EUR	1.500	1.500		% 100,1160	1.566.915,52	0,26
3,4820 % Danske Bank 23/11.08.2025 MTN (XS2664508699)	EUR	1.280			% 100,1580	1.337.662,17	0,22
3,9150 % Danske Bank 24/10.04.2027 MTN (XS2798276270)	EUR	2.100	2.340	240	% 100,1720	2.194.908,76	0,36
3,1630 % DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN (XS2784698594)	EUR	3.400	3.400		% 99,7560	3.538.903,95	0,58
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	3.200	3.200		% 98,8160	3.299.347,66	0,54
3,7230 % Deutsche Bank 23/11.07.2025 MTN (XS2648075658)	EUR	1.500			% 100,1640	1.567.666,76	0,26

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,8290 % Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN (DE000A3826Q8)	EUR	1.500	1.500		% 100,3500	1.570.577,85	0,26
3,6540 % Dilosk RMBS No.8 24/20.05.2062 S.8-ST5 Cl.A (XS2736583944)	EUR	593	593		% 99,8290	565.290,51	0,09
3,5570 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932830958)	EUR	1.727	1.727		% 100,2530	1.806.510,74	0,30
7,3040 % Duomo bidco SPA 24/15.07.2031 Reg S (XS2856819102)	EUR	134	134		% 100,5490	140.583,19	0,02
3,9720 % Dutch Property Finance 23/28.04.64 S.23-1 Cl.A (XS2570115696)	EUR	515			% 100,4919	446.819,46	0,07
3,6450 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	1.800			% 100,4100	1.885.820,29	0,31
3,4620 % DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS (DE000DW6DA51)	EUR	1.800			% 100,1880	1.881.650,87	0,31
3,3380 % DZ bank 23/28.02.2025 (DE000DW6C2F9) ..	EUR	1.800		200	% 100,0630	1.879.303,22	0,31
3,5580 % DZ BANK 24/05.04.2026 MTN (XS2798096702)	EUR	1.000	1.000		% 99,9280	1.042.648,75	0,17
3,2960 % E- Carat 24/25.11.2035 S.24-1 Cl.A (XS2833387629)	EUR	700	700		% 99,8413	729.221,03	0,12
3,2500 % Engie 19/und. (FR0013398229)	EUR	1.400	900		% 99,7340	1.456.874,38	0,24
3,7650 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	1.830	1.830		% 100,2980	1.915.112,08	0,31
3,4420 % Finance Ireland 24/24.12.2063 S.7 Cl.A (XS2837177802)	EUR	545	545		% 99,8500	478.552,42	0,08
3,5390 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22.06.35 S.21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	452		300	% 99,9520	471.374,15	0,08
7,8980 % Golden Goose 21/14.05.27 Reg S (XS2342638033)	EUR	300			% 101,2590	316.960,92	0,05
3,8650 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR	1.400			% 100,1890	1.463.520,84	0,24
3,8390 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	1.200			% 101,1200	1.266.103,30	0,21
7,0560 % Goldstory 24/01.02.2030 Reg S (XS2761222400)	EUR	310	310		% 100,4680	324.967,76	0,05
4,4790 % Hamburg Commercial Bank 23/05.12.2025 IHS MTN (DE000HCB0B02)	EUR	2.400	800		% 100,5700	2.518.433,71	0,41
3,6050 % HILL FL 23/18.5.2031 S.23-1FL Cl.A (XS2604660899)	EUR	1.600			% 100,1615	1.099.462,96	0,18
3,2810 % HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN (XS2595829388)	EUR	1.300			% 100,0670	1.357.328,80	0,22
3,4520 % HSBC Continental Europe 24/10.05.2026 (FR001400PZU2)	EUR	1.800	1.800		% 100,1660	1.881.237,68	0,31
3,7720 % HSBC Holdings 21/24.09.26 (XS2388490802)	EUR	1.260			% 100,4700	1.320.863,01	0,22
3,2500 % Iberdrola International 19/und. (XS1890845875)	EUR	2.000	1.000		% 99,7970	2.082.563,80	0,34
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	1.000	1.000		% 99,4980	1.038.162,13	0,17
3,9390 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	1.900			% 100,7400	1.997.130,20	0,33
3,8050 % Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN (XS2719281227)	EUR	2.100	590		% 100,4470	2.200.934,40	0,36
3,4730 % Intesa Sanpaolo 23/17.03.2025 MTN (XS2597970800)	EUR	1.800		900	% 100,0220	1.878.533,19	0,31
3,8050 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027 (XS2804483381)	EUR	2.080	2.080		% 100,2900	2.176.565,79	0,36
3,5640 % Italy 20/15.04.26 EU (IT0005428617)	EUR	600			% 100,5970	629.777,46	0,10
3,7140 % Italy 21/15.04.2029 (IT0005451361)	EUR	1.200			% 100,1520	1.253.983,16	0,21
3,4870 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379639)	EUR	1.389	1.389		% 100,3730	1.454.688,42	0,24
7,4400 % Kapla Holding 24/31.01.2030 Reg S (XS2756269960)	EUR	260	260		% 100,1880	271.794,01	0,04
3,2274 % KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN (XS2775174340)	EUR	1.800	1.800		% 100,0860	1.879.735,18	0,31
3,1620 % Koninklijke Ahold Delhaize 24/11.03.2026 (XS2780024977)	EUR	630	630		% 100,1340	658.222,84	0,11
3,8750 % Koromo Italy 23/26.02.2035 S.1 Cl.A (IT0005532939)	EUR	702			% 100,1200	340.589,55	0,06
3,5320 % Kraft Heinz Foods 23/09.05.2025 (XS2622214745)	EUR	870			% 100,0720	908.411,59	0,15
3,4980 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28.11.2025 MTN IHS (DE000LB38937)	EUR	1.800	200		% 100,1630	1.881.181,34	0,31
3,7320 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN (DE000LB39BG3)	EUR	2.800	2.800		% 100,2900	2.929.992,41	0,48
3,7880 % LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN (XS2752465810)	EUR	1.900	1.900		% 100,0720	1.983.887,37	0,33

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,9510 % Lion/Polaris 24/01.07.2029 Reg S (XS2852970529)	EUR	441	441		% 100,2150	461.128,70	0,08
4,5000 % Lloyds Banking Group 20/18.03.30 MTN (XS2138286229)	EUR	600	600		% 100,0920	626.615,96	0,10
3,5790 % Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN (XS2775724862)	EUR	770	770		% 100,2940	805.780,05	0,13
3,7450 % LT Autorahoitus 22/17.12.2032 S.3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	1.000			% 100,2941	274.434,19	0,04
3,8190 % Macquarie Bank 23/20.10.2025 MTN (XS2706264087)	EUR	1.800			% 100,3480	1.884.655,86	0,31
3,3030 % Macquarie Bank 24/18.12.2026 MTN (XS2963566380)	EUR	1.800	1.800		% 100,0210	1.878.514,41	0,31
3,5460 % Master Cr. C. Pass Comp. 22/25.01.2038 S.22-1 Cl.A (FR001400AK42)	EUR	2.400			% 99,9598	2.503.153,13	0,41
3,2590 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN (DE000A3LRS64)	EUR	1.000			% 100,1510	1.044.975,53	0,17
2,9150 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/29.09.2025 MTN (DE000A3LNY11)	EUR	1.400			% 99,9830	1.460.511,67	0,24
3,4780 % Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4)	EUR	1.800	1.800		% 99,9960	1.878.044,88	0,31
3,0220 % Mercedes-Benz Intl Fin 24/11.06.2026 MTN (DE000A3LZW01)	EUR	1.400	1.400		% 99,8170	1.458.086,81	0,24
3,3130 % MetLife Global Funding I 23/18.06.2025 MTN (XS2635641975)	EUR	1.400		600	% 100,1560	1.463.038,79	0,24
3,3750 % Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR	1.000	1.000		% 100,0080	1.043.483,47	0,17
3,8820 % Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN (DE000MHB66Q0)	EUR	2.000	2.000		% 100,3260	2.093.602,97	0,34
3,4490 % Nat BK CANADA/MONTREAL 24/06.11.2026 MTN (XS2936118400)	EUR	1.000	1.000		% 99,9930	1.043.326,96	0,17
3,4380 % National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN (XS2635167880)	EUR	1.600		200	% 100,1380	1.671.743,83	0,27
3,8690 % National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN (XS2614612930)	EUR	1.400		100	% 100,1700	1.463.243,29	0,24
3,3270 % National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN (XS2780858994)	EUR	1.180	1.180		% 100,1320	1.232.837,20	0,20
3,3810 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN (XS2633055582)	EUR	1.070			% 100,1260	1.117.844,71	0,18
3,5320 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN (XS2718112175)	EUR	1.300			% 100,1890	1.358.983,63	0,22
3,9250 % Natwest Market 22/27.08.2025 MTN (XS2485554088)	EUR	1.100			% 100,4680	1.153.111,42	0,19
3,1810 % NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN (XS2906229138)	EUR	1.800	1.800		% 100,0530	1.879.115,40	0,31
4,1640 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	760			% 100,6650	798.257,34	0,13
3,8680 % Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN (XS2745115597)	EUR	1.170	1.170		% 100,3150	1.224.623,45	0,20
3,7180 % New York Life Global Funding 24/09.07.2027 MTN (XS2856691469)	EUR	1.700	1.700		% 100,0810	1.775.216,76	0,29
6,8880 % Nidda Healthcare Holding 24/23.10.2030 Reg S (XS2920590192)	EUR	294	294		% 100,8900	309.489,76	0,05
4,5000 % NN Group 14/und (XS1028950290)	EUR	500	500		% 100,5980	524.819,77	0,09
3,6350 % Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN (DK0030393319)	EUR	570	570		% 100,4070	597.158,58	0,10
1,6250 % OP Corporate Bank 20/09.06.30 MTN (XS2185867673)	EUR	1.500	1.500		% 98,9770	1.549.089,03	0,25
3,4930 % OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN (XS2722262966)	EUR	2.200			% 100,2680	2.301.631,89	0,38
3,1150 % OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN (XS2794477518)	EUR	1.080	1.080		% 100,1410	1.128.460,89	0,18
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	500	1.400	900	% 99,2850	517.969,85	0,08
3,5420 % PONY SAC GER AUTO LOAN23/14.11.2032 S.23-1 Cl.A (XS2696128433)	EUR	1.000			% 100,1292	1.021.920,32	0,17
3,8360 % Quarzo 22/15.12.2039 A1 (IT0005542938)	EUR	901			% 100,3114	710.139,72	0,12
6,9290 % Ray Financing 24/15.07.2031 Reg S (XS2854278863)	EUR	350	350		% 100,3790	366.574,07	0,06
3,4520 % RCI Banque 18/12.03.25 MTN (FR0013322146)	EUR	1.000			% 100,0040	1.043.441,74	0,17
3,5960 % RCI Banque 24/14.09.2026 MTN (FR001400SMX8)	EUR	1.000	1.000		% 99,9490	1.042.867,87	0,17
3,3520 % Red&Black Auto Lease Ger 23/15.09.2032 S.10 Cl.A (XS2666917930)	EUR	1.400			% 99,8250	946.839,62	0,16
7,8060 % Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S (XS2850686903)	EUR	460	460		% 98,7440	473.935,65	0,08
7,2200 % Rossini 24/31.12.2029 Reg S (XS2854309684)	EUR	256	256		% 101,1880	270.283,67	0,04

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen	
3,6450 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	800		1.200	%	100,0080	834.786,78	0,14
3,8790 % Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN (XS2853494602)	EUR	1.856	1.856		%	99,9890	1.936.337,38	0,32
3,4620 % Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113)	EUR	1.844	1.844		%	100,0080	1.924.183,52	0,32
3,6890 % Santander Consumer Finance 23/21.03.2036 (ES0305715007)	EUR	170		90	%	100,1500	177.176,21	0,03
4,4650 % SCF Rahoituspalvelut 22/25.06.32 S.11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	2.000			%	100,0494	695.259,87	0,11
3,5780 % SCF Rahoituspalvelut K 23/25.06.2033 S.12 Cl.A (XS2614283005)	EUR	1.000			%	100,1763	670.505,70	0,11
3,0930 % Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN (XS2733106657)	EUR	900			%	100,1780	940.731,53	0,15
3,4420 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870)	EUR	2.500	2.740	240	%	100,1610	2.612.699,69	0,43
3,3380 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069)	EUR	1.400		100	%	100,1570	1.463.053,39	0,24
3,5790 % Snam 24/15.04.2026 MTN (XS2802190459) .	EUR	840	840		%	100,1300	877.595,39	0,14
3,6340 % Société Générale 23/13.01.2025 MTN (FR001400F315)	EUR	1.400		200	%	99,9920	1.460.643,14	0,24
3,7190 % Société Générale 24/19.01.2026 MTN (FR001400N9V5)	EUR	1.400	1.400		%	100,2300	1.464.119,75	0,24
3,4840 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793)	EUR	1.000			%	100,0930	1.044.370,36	0,17
3,3720 % Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN (XS2680785099)	EUR	1.000			%	100,1900	1.045.382,46	0,17
3,5790 % Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN (XS2919743927)	EUR	1.300	1.300		%	99,9920	1.356.311,49	0,22
3,8460 % Sunrise 23/27.07.2048 S.23-2 Cl.A1 (IT0005559833)	EUR	521			%	100,3400	514.513,34	0,08
3,3310 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649)	EUR	1.900	1.900		%	100,2540	1.987.495,45	0,33
3,3420 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840)	EUR	3.400	3.670	270	%	100,1870	3.554.193,94	0,58
2,3740 % TenneT Holding 20/Und. (XS2207430120) .	EUR	800	400		%	98,8920	825.471,30	0,14
3,2410 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	1.500		360	%	100,1260	1.567.072,03	0,26
3,6690 % Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN (XS2652775789)	EUR	1.130			%	100,1640	1.180.975,63	0,19
3,4480 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289)	EUR	1.500	1.500		%	100,0910	1.566.524,24	0,26
3,6690 % Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN (XS2577740157)	EUR	1.400		600	%	100,0140	1.460.964,51	0,24
3,3550 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	1.080	1.080		%	99,9510	1.126.319,83	0,18
3,5200 % Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN (XS2717421429)	EUR	1.600		200	%	100,2440	1.673.513,43	0,27
3,3690 % Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN (XS2953611584)	EUR	1.500	1.500		%	99,9400	1.564.160,94	0,26
3,2690 % Toyota Motor Finance (NL) 23/22.12.2025 MTN (XS2737063722)	EUR	1.000			%	100,1480	1.044.944,23	0,17
3,2780 % Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN (XS2629467387)	EUR	1.500		160	%	99,9900	1.564.943,49	0,26
3,7120 % Toyota Motor Finance 24/09.02.2027 (XS2757373050)	EUR	1.400	1.400		%	100,3530	1.465.916,48	0,24
4,2190 % Traton Finance Lux 23/21.01.2026 MTN (DE000A3LKBDO)	EUR	1.500	1.500		%	100,4550	1.572.221,21	0,26
3,8130 % TRATON Finance Luxembourg 23/18.09.2025 MTN (DE000A3LNFJ2)	EUR	1.000			%	100,3540	1.047.093,64	0,17
3,5340 % UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN (XS2800795291)	EUR	1.800	1.800		%	100,0350	1.878.777,34	0,31
4,2060 % UBS Group 21/16.01.2026 MTN (CH0591979635)	EUR	1.640			%	100,0070	1.711.295,78	0,28
3,7040 % UniCredit 24/20.11.2028 MTN (IT0005622912)	EUR	1.973	1.973		%	100,0360	2.059.369,31	0,34
3,2550 % VCL Multi-Compartment 24/21.12.2029 S.41 Cl.A (XS2748845331)	EUR	1.300	1.300		%	99,9719	885.872,83	0,15
3,6290 % Vinci 23/02.01.2026 MTN (FR001400MK22) .	EUR	1.600	800		%	99,9750	1.669.022,64	0,27
3,2900 % Vinci Sa 24/13.05.2026 (FR001400Q0V1) .	EUR	1.000	1.000		%	99,9690	1.043.076,55	0,17
3,5000 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689034)	EUR	2.000	2.000		%	99,3500	2.073.235,80	0,34
3,6480 % Volkswagen Financial Services 24/10.06.2027 MTN (XS2837886105)	EUR	1.167	1.167		%	100,1400	1.219.352,51	0,20
3,5840 % Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN (XS2880093765)	EUR	2.600	2.700	100	%	99,9760	2.712.188,92	0,44

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,3800 % Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475 (XS2824777267)	EUR	2.000	2.000		% 100,0120	2.087.050,42	0,34
3,4000 % Volvo Treasury 24/22.11.2026 MTN (XS2944915201)	EUR	2.000	2.000		% 99,9980	2.086.758,26	0,34
3,9010 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN (XS2865534437)	EUR	1.918	1.918		% 99,7050	1.995.337,54	0,33
5,3687 % A.N.Z. Banking Group 24/30.09.2027 Reg S (US05252BDM81)	USD	1.271	1.271		% 100,1380	1.272.753,98	0,21
5,7896 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	2.000			% 100,0230	2.000.460,00	0,33
5,8409 % American Express 22/04.03.25 (US025816CR81)	USD	430			% 100,0470	430.202,10	0,07
5,8555 % American Express 23/13.02.2026 (US025816DD86)	USD	930			% 100,2580	932.399,40	0,15
6,1505 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56)	USD	1.200			% 100,2930	1.203.516,00	0,20
6,6573 % American Express 23/30.10.2026 (US025816DM85)	USD	1.500			% 100,5900	1.508.850,00	0,25
6,0499 % American Express 24/16.02.2028 (US025816DQ99)	USD	1.310	1.310		% 100,3680	1.314.820,80	0,22
5,9543 % American Express 24/23.04.2027 (US025816DS55)	USD	1.400	1.400		% 100,0040	1.400.056,00	0,23
6,1130 % American Express 24/26.07.2028 (US025816DX41)	USD	747	747		% 99,8300	745.730,10	0,12
6,0969 % American Honda Finance 23/03.10.2025 MTN (US02665WES61)	USD	1.500			% 100,2700	1.504.050,00	0,25
6,1816 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75)	USD	1.020			% 100,4080	1.024.161,60	0,17
0,0000 % American Honda Finance 24/05.10.2026 MTN (US02665WFN65)	USD	1.500	1.500		% 100,1510	1.502.265,00	0,25
5,6549 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18.02.2025 Reg S (US00182FBQ81)	USD	750			% 100,0480	750.360,01	0,12
5,9342 % Australia & NewZealand Banking 24/16.07.2027 Reg S (US05252BDL09)	USD	1.706	1.706		% 100,2570	1.710.384,42	0,28
6,0372 % Australia & NZ Banking Group 24/18.01.2027 Reg S (US05252BDJ52)	USD	1.300	1.300		% 100,5750	1.307.475,00	0,21
6,2184 % Banco Santander 24/14.03.2028 (US05964HBC88)	USD	2.000	2.000		% 100,7140	2.014.280,00	0,33
6,3967 % Banco Santander 24/15.10.2028 (US05964HBE45)	USD	2.400	2.400		% 100,1090	2.402.616,00	0,39
6,1643 % Bank of America 21/22.07.27 (US06051GJV23)	USD	1.200			% 100,3890	1.204.668,00	0,20
6,1683 % Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10)	USD	1.000			% 100,4740	1.004.740,00	0,16
5,4350 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	1.000			% 100,0390	1.000.390,00	0,16
5,9315 % Bank of Montreal 22/07.06.2025 MTN (US06368D3T95)	USD	1.300			% 100,3224	1.304.191,75	0,21
5,9984 % Bank of Montreal 23/11.12.2026 (US06368LC610)	USD	1.400			% 101,1277	1.415.788,49	0,23
5,7431 % Bank Of Montreal 24/10.09.2027 (US06368LM17)	USD	1.803	1.803		% 100,2950	1.808.318,85	0,30
6,0497 % Bank of New York 24/21.07.2028 (US06406RBY27)	USD	1.800	1.800		% 100,0720	1.801.296,00	0,30
5,8153 % Bank of New York Mellon 22/25.04.25 (US06406RBE62)	USD	1.100			% 100,0740	1.100.814,46	0,18
5,7367 % Bank of Nova Scotia 21/10.01.25 (US06417XAA90)	USD	1.060			% 100,0059	1.060.062,54	0,17
6,3382 % Bank Of Nova Scotia 24/01.08.2029 (US06418GAJ67)	USD	720	720		% 100,3400	722.448,00	0,12
5,6909 % Bank Of Nova Scotia 24/04.06.2027 (US06418GAG29)	USD	819	819		% 100,2700	821.211,30	0,13
5,8470 % Bank Of Nova Scotia 24/08.09.2028 (US06418GAM96)	USD	1.800	1.800		% 100,4190	1.807.542,00	0,30
6,3343 % Banque Fédérative Créd. Mutuel 23/23.01.2027 Reg S (USF0803NAG72)	USD	810	810		% 100,5500	814.455,00	0,13
6,0952 % Banque Fédérative Crédit Mu.24/16.02.2028 Reg S (USF0803NAK84) 3)	USD	1.223	1.223		% 100,3280	1.227.011,44	0,20
5,5496 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04.02.25 Reg S (US06675GAW50)	USD	2.000			% 100,0164	2.000.328,00	0,33
6,3205 % Barclays 24/12.03.2028 (US06738ECQ61)	USD	1.200	1.200		% 100,9830	1.211.796,00	0,20
5,5554 % BMW US Capital 22/01.04.25 RegS (USU09513JH30)	USD	530			% 100,1480	530.784,40	0,09
5,7212 % BMW US Capital 23/ 11.08.2025 Reg S (USU09513JP55)	USD	1.500			% 100,2167	1.503.251,22	0,25

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,8641 % BMW US Capital 24/02.04.2026 Reg S (USU09513JY62) ³⁾	USD	600	600		% 100,0710	600.426,00	0,10
5,8774 % BMW US Capital 24/13.08.2026 Reg S (USU09513KA67)	USD	833	833		% 100,3640	836.032,12	0,14
6,0151 % BMW US Capital 24/13.08.2027 Reg S (USU09513KF54)	USD	1.333	1.333		% 100,2720	1.336.625,76	0,22
5,5144 % Bristol-Myers Squibb 24/20.02.2026 (US110122EM67)	USD	440	440		% 100,1780	440.783,20	0,07
5,7684 % Canadian Imperial Bank 24/11.09.2027 (US13607PHU12)	USD	1.800	1.800		% 100,3060	1.805.508,00	0,30
5,6587 % Canadian Imperial Bank 24/28.06.2027 (US13607L8D85)	USD	1.800	1.800		% 100,5610	1.810.098,00	0,30
6,2450 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07.04.25 (US13607HR386)	USD	1.800			% 100,1934	1.803.480,59	0,30
5,5562 % Caterpillar Financial Services 23/11.08.2025 MTN (US14913UAD28)	USD	1.500			% 100,0980	1.501.470,00	0,25
5,5863 % Caterpillar Financial Services 24/14.05.2027 MTN (US14913UAM27)	USD	1.600	1.600		% 100,0830	1.601.328,00	0,26
0,0000 % Caterpillar Financial Services 24/15.11.2027 (US14913UAT79)	USD	1.500	1.500		% 100,0830	1.501.245,00	0,25
5,8617 % Caterpillar Financial Services 24/16.10.2026 (US14913UAP57)	USD	1.053	1.053		% 100,4040	1.057.254,12	0,17
5,4279 % Caterpillar Financial Services 24/27.02.2026 MTN (US14913UAK60)	USD	1.400	1.400		% 100,1180	1.401.652,00	0,23
5,9748 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	1.400			% 100,8040	1.411.256,00	0,23
5,9756 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	1.000			% 100,7780	1.007.780,00	0,17
5,5237 % Citibank 23/29.09.2025 (US17325FAZ18)	USD	1.000			% 100,2860	1.002.860,00	0,16
5,8359 % Citibank 24/06.08.2026 (US17325FBH01)	USD	814	814		% 100,3090	816.515,26	0,13
0,0000 % Citibank 24/19.11.2027 (US17325FBM95)	USD	1.500	1.500		% 100,0050	1.500.075,00	0,25
5,6415 % Citigroup 21/09.06.27 (US172967MZ11)	USD	1.500			% 100,0840	1.501.260,00	0,25
6,3034 % Citigroup 22/17.03.26 (US172967NM98)	USD	1.600			% 100,2401	1.603.841,01	0,26
6,2338 % Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04)	USD	1.120			% 100,9880	1.131.065,60	0,19
5,8714 % Citigroup 22/25.01.26 (US17327CAP86)	USD	810			% 100,0480	810.388,80	0,13
5,4803 % Commonwealth Bank Australia 23/12.09.2025 Reg S (US2027A1KS50)	USD	1.200			% 100,1790	1.202.148,00	0,20
0,0000 % Commonwealth Bank of Australia 24/27.11.2026 (US2027A1KV89)	USD	800	800		% 100,0763	800.610,30	0,13
5,7850 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	1.600			% 100,8404	1.613.446,78	0,26
5,5978 % Cooperat Rabobank 24/05.03.2027 MTN (US21688ABE10)	USD	1.800	1.800		% 100,2670	1.804.806,00	0,30
6,2008 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57)	USD	1.000			% 100,6590	1.006.590,00	0,16
5,5915 % Cooperat Rabobank 24/28.08.2026 (US21688ABG67)	USD	1.071	1.071		% 100,2270	1.073.431,17	0,18
0,0000 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 24/17.10.2029 (US21688ABJ07)	USD	1.200	1.200		% 99,9060	1.198.872,00	0,20
5,7328 % Credit Agricole 24/11.03.2027 Reg S (US22535EJA64)	USD	1.400	1.400		% 100,3230	1.404.522,00	0,23
6,0728 % Credit Agricole/London 24/11.09.2028 Reg S (US22536PAM32)	USD	1.040	1.040		% 100,4430	1.044.607,20	0,17
5,7262 % Daimler Trucks Finance 24/25.09.2027 Reg S (USU2340BAX56)	USD	844	844		% 100,1280	845.080,32	0,14
0,0000 % DNB Bank 24/05.11.2024 Reg S (USR1655VAG34)	USD	1.500	1.500		% 100,2030	1.503.045,00	0,25
6,4410 % Ford Motor Credit Co 24/05.11.2026 (US345397F992)	USD	1.517	1.517		% 100,3250	1.521.930,25	0,25
6,5995 % General Motors Financial 22/07.04.25 (US37045XDT00)	USD	1.800			% 100,1680	1.803.024,00	0,30
6,0235 % General Motors Financial 22/26.02.27 (US37045XDQ60)	USD	1.000			% 100,1830	1.001.830,00	0,16
6,3440 % General Motors Financial 24/15.07.2027 (US37045XEW20)	USD	1.700	1.700		% 100,0410	1.700.697,00	0,28
6,1662 % Goldman Sachs 23/10.08.2026 (US38145GAN07)	USD	1.080			% 100,3418	1.083.691,82	0,18
5,7792 % Goldman Sachs Bank USA 24/21.05.2027 (US38151LAH33)	USD	1.400	1.400		% 100,0530	1.400.742,00	0,23
6,1074 % Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12)	USD	1.000			% 100,5270	1.005.270,00	0,16
5,0820 % Home Depot 24/24.12.2025 (US437076CY68)	USD	600	600		% 100,2012	601.207,29	0,10
5,8709 % HSBC Bank USA 24/04.03.2027 (US40428HA513)	USD	950	950		% 100,3910	953.714,50	0,16
6,3283 % HSBC Holdings 22/10.03.26 (US404280DB25)	USD	1.600			% 100,0670	1.601.071,44	0,26

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,6770 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US404280DY28)	USD	1.500			% 101,2200	1.518.300,00	0,25
0,0000 % HSBC Holdings 24/19.11.2028 (US404280EK15)	USD	958	958		% 100,3260	961.123,08	0,16
6,4596 % Hyundai Capital America 23/03.11.2025 144a (US44891ACS42)	USD	800			% 100,4520	803.616,00	0,13
5,7558 % ING Groep 21/01.04.27 (US456837AX12)	USD	1.000			% 100,3520	1.003.520,00	0,16
6,3984 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19)	USD	1.400			% 101,2350	1.417.290,00	0,23
6,3689 % ING Group 22/28.03.26 (US456837BD49)	USD	1.410			% 100,3115	1.414.391,59	0,23
5,7009 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12)	USD	1.310			% 100,5700	1.317.467,00	0,22
5,7494 % John Deere Capital 24/15.07.2027 (US24422EXW47)	USD	1.562	1.562		% 100,1890	1.564.952,18	0,26
5,5350 % John Deere Capital Corp. 23/03.03.2026 (US24422EWU99)	USD	800			% 100,2870	802.296,00	0,13
0,0000 % JP Morgan Chase 24/22.10.2028 (US46647PEN24)	USD	760	760		% 100,2540	761.930,40	0,12
5,9074 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.26 (US46647PCX24)	USD	1.500			% 100,0890	1.501.335,00	0,25
6,1674 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07)	USD	1.600			% 100,9110	1.614.576,00	0,26
6,1363 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.04.2028 (US46647PEF99)	USD	1.110	1.110		% 100,3670	1.114.073,70	0,18
6,1463 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.07.2028 (US46647PEM41)	USD	1.800	1.800		% 100,4110	1.807.398,00	0,30
6,4043 % JPMorgan Chase & Co. 24/23.01.2028 (US46647PDZ62)	USD	1.290	1.290		% 100,9170	1.301.829,30	0,21
6,5030 % JPMorgan Chase & Co. 22/26.04.26 (US46647PDB94)	USD	1.200			% 100,2930	1.203.516,00	0,20
6,1013 % JPMorgan Chase 21/22.04.27 (US46647PCF18)	USD	1.600			% 100,3840	1.606.144,00	0,26
5,8749 % JPMorgan Chase Bank 23/08.12.2026 (US48125LRV61)	USD	1.400			% 100,8730	1.412.222,00	0,23
5,6950 % Keurig Dr Pepper 24/15.03.2027 (US49271VAS97)	USD	1.400	1.400		% 100,3830	1.405.362,00	0,23
6,8951 % Lloyds Banking Group 24/05.01.2028 (US53944YAY95)	USD	1.000	1.000		% 101,3080	1.013.080,00	0,17
0,0000 % Lloyds Banking Group 24/26.11.2028 (US539439BB46)	USD	1.935	1.935		% 100,0800	1.936.548,00	0,32
6,0740 % Macquarie Bank 23/07.12.2026 Reg S (US55608RBS85)	USD	460			% 101,0920	465.023,20	0,08
6,0579 % Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	670			% 100,9610	676.438,70	0,11
5,6292 % Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S (US55608RBU32)	USD	1.320	1.320		% 100,5980	1.327.893,60	0,22
5,9760 % Mercedes-Benz Fin 24/09.01.2026 Reg S (USU5876JAN55)	USD	1.300	1.300		% 100,0710	1.300.923,00	0,21
0,0000 % Mercedes-Benz Fin Na 24/15.11.2027 Reg S (USU5876JAY11)	USD	1.600	1.600		% 100,1460	1.602.336,00	0,26
5,5582 % MetLife Global Funding I 24/11.06.2027 Reg S (USU5922DEG35)	USD	925	925		% 100,0250	925.231,25	0,15
6,7057 % Mitsubishi UFJ Financial Group 23/17.04.2026 (US606822CZ56)	USD	1.600			% 100,3416	1.605.465,36	0,26
6,0025 % Mitsubishi UFJ Financial Group 23/20.02.2026 (US606822CW26)	USD	890			% 100,0882	890.784,98	0,15
6,0104 % Mizuho Financial Group 22/22.05.26 (US60687YBY41)	USD	1.200			% 100,2433	1.202.920,04	0,20
6,3566 % Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	1.600			% 101,0410	1.616.656,00	0,26
6,2801 % Morgan Stanley & Co 24/13.04.2028 MTN (US61747YFN04)	USD	2.000	2.000		% 100,5070	2.010.140,00	0,33
5,8154 % Morgan Stanley & Co 24/26.05.2028 S. BKNT (US61690U8C76)	USD	1.300	1.300		% 100,2740	1.303.562,00	0,21
6,2961 % Morgan Stanley Bank 24/14.07.2028 S. BKNT (US61690U8D59)	USD	1.800	1.800		% 100,3140	1.805.652,00	0,30
0,0000 % Morgan Stanley Bank Na 24/15.10.2027 (US61690U8F08)	USD	2.200	2.200		% 100,0250	2.200.550,00	0,36
5,6416 % National Australia Bank 22/12.01.25 Reg S (US6325C1D301) 3)	USD	1.800			% 100,0057	1.800.102,60	0,29
5,5131 % National Australia Bank 24/10.12.2025 Reg S (USQ6535DBQ62)	USD	720	720		% 100,2720	721.958,40	0,12
6,3399 % Nationwide Building Society 22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06)	USD	1.020			% 100,6800	1.026.936,00	0,17
6,2150 % NatWest Group 24/01.03.2028 (US639057AM01)	USD	630	630		% 100,5810	633.660,30	0,10
6,3581 % NatWest Group 24/15.11.2028 (US639057AR97)	USD	1.214	1.214		% 100,8660	1.224.513,24	0,20

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,2102 % Natwest Market 22/22.03.25 Reg S (USG6382GYW60) ³⁾	USD	700			% 100,2628	701.839,84	0,12
6,1138 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	1.950			% 100,1920	1.953.744,00	0,32
5,9460 % NatWest Markets 24/17.05.2027 Reg S (USG6382G7Q90)	USD	1.800	1.800		% 100,1900	1.803.420,00	0,30
6,1860 % NatWest Markets 24/17.05.2029 Reg S (USG6382G7R73)	USD	1.800	1.800		% 100,0780	1.801.404,00	0,30
5,9841 % New York Life 24/02.04.2027 144a (US64953BBL18)	USD	1.000	1.000		% 100,2570	1.002.570,00	0,16
5,3540 % New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	1.000			% 100,0890	1.000.890,00	0,16
6,5888 % Nomura Holdings 24/02.07.2027 (US65535HBQ11)	USD	1.600	1.600		% 100,7950	1.612.720,00	0,26
5,8400 % Nordea Bank 22/06.06.2025 REGS (USX558VLAC98)	USD	810			% 100,2915	812.361,17	0,13
5,9078 % Nordea Bank 24/10.09.2029 Reg S (USX6000LAD65)	USD	1.800	1.800		% 100,3130	1.805.634,00	0,30
5,4357 % PepsiCo 23/13.02.2026 (US713448FP87)	USD	1.230			% 100,1830	1.232.250,90	0,20
5,4231 % Roche Holdings 22/10.03.25 Reg S (USU75000CA27)	USD	1.970			% 100,0786	1.971.549,31	0,32
5,8355 % Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	1.500			% 100,7410	1.511.115,00	0,25
5,7330 % Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39)	USD	1.600			% 100,0460	1.600.736,00	0,26
5,7505 % Royal Bank of Canada 21/27.04.26 MTN (US78016EZR16)	USD	1.000			% 100,0000	1.000.000,00	0,16
6,1000 % Royal Bank of Canada 22/14.04.25 (US78016EZ911)	USD	1.500			% 100,1781	1.502.671,13	0,25
5,6597 % Royal Bank of Canada 22/21.01.25 MTN (US78016EYR25)	USD	1.800			% 100,0117	1.800.210,76	0,29
5,9297 % Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EYZ41)	USD	1.800			% 100,1640	1.802.952,00	0,30
0,0000 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2027 MTN (US78017FZR71)	USD	1.000	1.000		% 100,1673	1.001.673,01	0,16
0,0000 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2028 MTN (US78017FZU01)	USD	2.400	2.400		% 100,1490	2.403.576,00	0,39
6,0172 % Royal Bank of Canada 24/23.07.2027 MTN (US78016HZY97)	USD	1.293	1.293		% 100,0650	1.293.840,45	0,21
5,7447 % Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN (US78016EZP59)	USD	1.200			% 100,1000	1.201.200,00	0,20
5,8340 % Skandin. Enskilda Banken 22/09.06.2025 Reg S (USW8454EAS73) ³⁾	USD	1.200			% 100,3100	1.203.719,70	0,20
5,7980 % Skandinaviska Enskilda 24/05.03.2027 (USW8454EAU20)	USD	620	620		% 100,7065	624.380,15	0,10
6,2697 % Societe Generale 22/21.01.26 Reg S (US83368TBF49)	USD	2.000			% 100,0391	2.000.782,40	0,33
0,0000 % Societe Generale 24/19.02.2027 Reg S (US83368TCB26)	USD	1.571	1.571		% 100,0567	1.571.890,91	0,26
7,0938 % Standard Chartered 22/30.03.26 Reg S (USG84228FE35)	USD	940			% 100,2700	942.538,00	0,15
7,2295 % Standard Chartered 23/06.07.2027 Reg S (USG84228FT04)	USD	1.040			% 101,5060	1.055.662,40	0,17
7,1402 % Standard Chartered 23/08.02.2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	1.400			% 102,1862	1.430.606,32	0,23
6,2363 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S (USG84228GJ13)	USD	940	940		% 100,4600	944.324,00	0,15
5,9846 % State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17)	USD	1.300			% 100,2020	1.302.626,00	0,21
0,0000 % State Street 24/22.10.2027 (US857477CQ47)	USD	429	429		% 100,2200	429.943,80	0,07
0,0000 % State Street Bank and Trust Company 24/25.11.2026 (US857449AD49)	USD	347	347		% 100,1139	347.395,37	0,06
6,4760 % Sumitomo Mitsui Financial Group 24/09.07.2029 (US86562MDL19)	USD	394	394		% 100,8700	397.427,80	0,07
6,5767 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MCZ14)	USD	400			% 101,2630	405.052,00	0,07
5,9821 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	920			% 100,9430	928.675,60	0,15
5,8678 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 24/10.09.2027 Reg S (USJ7771YTP27) ³⁾	USD	778	778		% 100,7950	784.185,10	0,13
6,0309 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	390			% 100,6900	392.691,00	0,06
5,7764 % Svenska Handelsbanken 22/10.06.2025 Reg S (US86959NAK54)	USD	1.200			% 100,2797	1.203.355,91	0,20
6,2142 % Swedbank 22/04.04.25 Reg S (XS2465622707)	USD	880			% 100,1340	881.179,20	0,14
6,1950 % Swedbank 23/15.06.2026 Reg S (XS2636436821)	USD	1.000			% 101,2620	1.012.620,00	0,17

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % Swedbank 24/20.11.2029 Reg S (USW9423BAB63)	USD	531	531		% 100,1450	531.769,95	0,09
0,0000 % Toronto Dominion Bank 24/17.12.2029 (US89115A3D29)	USD	900	900		% 100,0121	900.108,74	0,15
5,9000 % Toronto-Dominion Bank 22/06.06.2025 (US89115A2B71)	USD	1.200			% 100,3120	1.203.744,00	0,20
6,3125 % Toronto-Dominion Bank 23/17.07.2026 (US89115A2T89)	USD	1.200			% 100,8378	1.210.053,31	0,20
5,8325 % Toyota Motor Credit 23/10.01.2025 (US89236TKP92)	USD	710			% 100,0100	710.071,00	0,12
5,9360 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60)	USD	1.300			% 100,6080	1.307.904,00	0,21
5,9508 % Toyota Motor Credit 24/05.01.2026 (US89236TLK96)	USD	800	800		% 100,1870	801.496,00	0,13
5,8795 % Toyota Motor Credit 24/07.08.2026 (US89236TML60)	USD	816	816		% 100,4900	819.998,40	0,13
6,6812 % UBS Group 22/12.05.26 REGs (USH42097DA27)	USD	1.020			% 100,3580	1.023.651,60	0,17
5,7468 % UnitedHealth Group 24/15.07.2026 (US91324PFE79)	USD	603	603		% 99,8200	601.914,60	0,10
6,1225 % Volkswagen Group America Fin 24/14.08.2026 Reg S (USU9273AEE11)	USD	906	906		% 100,1870	907.694,22	0,15
6,2863 % Wells Fargo & Co 24/22.04.2028 (US95000U3M30)	USD	1.200	1.200		% 100,5290	1.206.348,00	0,20
5,9700 % Wells Fargo Bank 24/15.01.2026 (US94988J6J16)	USD	910	910		% 100,3150	912.866,50	0,15
6,0642 % Westpac Banking 24/16.04.2029 (US961214FU20)	USD	1.560	1.560		% 100,3520	1.565.491,20	0,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						25.655.918,42	4,20
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % ABN AMRO Bank 24/03.12.2028 Reg S (US00084EAJ73)	USD	1.100	1.100		% 100,0723	1.100.794,89	0,18
6,5628 % Abn Amro Bank Nv 23/18.09.2027144a (US00084DBB55)	USD	800			% 101,6356	813.084,93	0,13
6,1672 % Bank of Nova Scotia 22/11.04.25 MTN (US06417XAK72)	USD	1.500			% 100,1540	1.502.310,00	0,25
5,6698 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 22/10.01.2025 MTN (US21688AAT97)	USD	800			% 100,0069	800.055,22	0,13
6,4602 % General Motors Financial 24/08.05.2027 (US37045XES18)	USD	1.300	1.300		% 100,7510	1.309.763,00	0,21
0,0000 % HSBC Holdings 24/19.11.2030 (US404280EP02)	USD	1.120	1.120		% 100,2940	1.123.292,80	0,18
6,7030 % Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30)	USD	1.200			% 101,1712	1.214.054,46	0,20
6,3666 % Morgan Stanley & Co 24/14.01.2028 S. BKNT (US61690U7Z70)	USD	2.000	2.000		% 100,6250	2.012.500,00	0,33
6,0342 % Morgan Stanley Bank 23/16.07.2025 (US61690U7V66)	USD	1.370			% 100,1620	1.372.219,40	0,22
5,9116 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	1.800			% 100,1580	1.802.844,00	0,30
5,4584 % National Australia Bank 24/11.06.2027 Reg S (USQ6535DBT02)	USD	1.172	1.172		% 100,0730	1.172.855,56	0,19
0,0000 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S (USQ6535DBZ61)	USD	1.381	1.381		% 100,0230	1.381.317,63	0,23
6,3412 % National Bank Of Canada 24/02.07.2027 (US63307A2Z76)	USD	792	792		% 100,3636	794.879,81	0,13
5,6115 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S (USX60003AA22)	USD	630	630		% 100,2990	631.883,70	0,10
5,6099 % Pepsico Singapore Fin 24/16.02.2027 (US713466AE09)	USD	1.600	1.600		% 100,3698	1.605.917,22	0,26
6,8818 % Société Générale 24/19.01.2028 Reg S (US83368TBU16)	USD	1.300	1.300		% 100,8990	1.311.687,00	0,21
6,1567 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	2.000			% 100,5930	2.011.860,00	0,33
5,4580 % The Toronto-Dominion Bank 21/10.09.26 (US89114TZH84)	USD	1.500			% 99,9690	1.499.535,00	0,25
6,0322 % Toronto-Dominion Bank 24/05.04.2027 (US89115A2X91)	USD	1.000	1.000		% 100,0280	1.000.280,00	0,16
5,7684 % UBS (London Branch) 23/11.09.2025 (US902674ZX12)	USD	1.190			% 100,4020	1.194.783,80	0,20
Nicht notierte Wertpapiere						24.283.095,17	3,98

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5460 % Autonomia 23/30.09.2041 S.23-SP Cl.A (ES0305733000)	EUR	888		212	% 99,8950	925.811,71	0,15
6,0489 % Australia & New Zeal. Bank. Gr. 23/03.07.2025 Reg S (US05252BDG14)	USD	530			% 100,2244	531.189,17	0,09
0,0000 % Australia & NZ Banking Grp. 24/16.12.2026 Reg S (US05252BDP13)	USD	900	900		% 100,0067	900.060,33	0,15
5,7375 % Bank of Montreal 22/10.01.25 MTN (US06368FAF62)	USD	2.000			% 100,0058	2.000.116,00	0,33
5,4832 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	975			% 100,0130	975.126,75	0,16
5,4250 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	1.620			% 100,0070	1.620.113,40	0,27
6,6600 % Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	1.600			% 101,0880	1.617.408,00	0,27
5,8300 % BPCE 22/14.01.25 144a (US05578AAW80)	USD	970			% 100,0160	970.155,43	0,16
7,2018 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47)	USD	1.600			% 101,6000	1.625.600,27	0,27
5,3350 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	1.070			% 100,1083	1.071.158,72	0,18
5,5926 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	1.030			% 100,4412	1.034.543,88	0,17
5,9272 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 23/18.07.2025 (US21688AAX00)	USD	1.400			% 100,2080	1.402.912,00	0,23
6,6084 % Credit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43)	USD	1.020			% 100,9430	1.029.618,60	0,17
5,5528 % Goldman Sachs Bank USA 24/18.03.2027 S. BKNT (US38151LAE02)	USD	1.800	1.800		% 100,0070	1.800.126,00	0,29
5,6840 % Goldman Sachs Group 21/09.03.27 (US38141GXX77)	USD	1.200			% 100,0050	1.200.060,00	0,20
5,6778 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	1.200			% 100,2220	1.202.664,00	0,20
5,7340 % National Australia Bk.(NY Br.) 22/09.06.2025 Reg S (US6325C1DB25)	USD	1.070			% 100,2983	1.073.191,68	0,18
5,6998 % The Toronto-Dominion Bank 22/10.01.25 MTN (US89114TZM79)	USD	1.800			% 100,0027	1.800.049,19	0,29
5,4448 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	1.000			% 100,0990	1.000.990,00	0,16
5,9836 % Westpac Banking 22/26.08.2025 (US961214FB49)	USD	500			% 100,4400	502.200,04	0,08
Investmentanteile						1.723.786,61	0,28
Gruppeneigene Investmentanteile						1.723.786,61	0,28
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180%)	Stück	15.769			EUR 104,7700	1.723.786,61	0,28
Summe Wertpapiervermögen						535.281.033,16	87,71
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						7.749.003,58	1,27
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 264,10 Mio.						7.355.260,37	1,21
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 5,00 Mio.						393.743,21	0,06
Swaps						18.573,22	0,00
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.12.25 (OTC)	EUR	2.000				18.573,22	0,00
Bankguthaben						66.566.050,93	10,91

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verwahrstelle (täglich fällig)							
USD - Guthaben	USD	66.017.820,12			% 100	66.017.820,12	10,82
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD	516.112,31			% 100	516.112,31	0,08
Guthaben in Nicht-USD-Währung							
Australische Dollar	AUD	1.000,32			% 100	622,66	0,00
Kanadische Dollar	CAD	208,61			% 100	144,95	0,00
Britische Pfund	GBP	21.927,47			% 100	27.578,51	0,00
Japanische Yen	JPY	595.576,00			% 100	3.772,38	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						3.659.956,52	0,60
Zinsansprüche	USD	3.658.872,31			% 100	3.658.872,31	0,60
Sonstige Ansprüche	USD	1.084,21			% 100	1.084,21	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						337.166,44	0,06
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						613.611.783,85	100,55
Sonstige Verbindlichkeiten						-235.303,98	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-234.978,71			% 100	-234.978,71	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	USD	-325,27			% 100	-325,27	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-3.113.672,42	-0,51
Fondsvermögen						610.262.807,45	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse USD LD	USD	204,00
Klasse USD LC	USD	230,27
Klasse USD FC	USD	231,19
Klasse USD IC	USD	232,65
Klasse USD TFC	USD	121,23
Klasse USD TFD	USD	108,85
Umlaufende Anteile		
Klasse USD LD	Stück	2.133.932,250
Klasse USD LC	Stück	535.198,136
Klasse USD FC	Stück	74.218,995
Klasse USD IC	Stück	70.129,338
Klasse USD TFC	Stück	147.296,471
Klasse USD TFD	Stück	3.428,000

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

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

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

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

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,094
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,421
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,187

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 284.915.582,19.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Royal Bank of Canada, London; Société Générale S.A., Paris; State Street Bank International GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG London Branch, London

DWS USD Floating Rate Notes

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
7,2150 % Conceria Pasubio 21/29.09.28 Reg S	EUR 100		98.648,25	
6,0952 % Banque Fédérative Crédit Mu.24/16.02.2028 Reg S	USD 660		662.164,80	
5,8641 % BMW US Capital 24/02.04.2026 Reg S.	USD 500		500.355,00	
5,6416 % National Australia Bank 22/12.01.25 Reg S.	USD 500		500.028,50	
6,2102 % NatWest Market 22/22.03.25 Reg S	USD 500		501.314,00	
5,8340 % Skandin. Enskilda Banken 22/09.06.2025 Reg S	USD 500		501.549,88	
5,8678 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 24/10.09.2027 Reg S	USD 500		503.975,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

3.268.035,43

3.268.035,43

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

USD

3.372.888,09

davon:

Bankguthaben

USD

293.582,46

Schuldverschreibungen

USD

1.952.574,90

Aktien

USD

1.125.084,95

Sonstige

USD

1.645,78

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,606526	= USD	1
Kanadische Dollar	CAD	1,439189	= USD	1
Euro	EUR	0,958405	= USD	1
Britische Pfund	GBP	0,795093	= USD	1
Japanische Yen	JPY	157,878091	= USD	1

DWS USD Floating Rate Notes

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS USD Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	26.327.320,60
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	3.409.772,86
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	USD	27.880,45
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	USD	27.880,45
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	30.574,80
5. Sonstige Erträge	USD	437.046,93
Summe der Erträge	USD	30.232.595,64

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	USD	-7.322,56
davon:		
Bereitstellungszinsen	USD	-6.751,59
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1.754.963,55
davon:		
Kostenpauschale	USD	-1.754.963,55
3. Sonstige Aufwendungen	USD	-304.894,92
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen	USD	-8.366,64
Taxe d'Abonnement	USD	-296.528,28
Summe der Aufwendungen	USD	-2.067.181,03

III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	28.165.414,61
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	14.384.626,76
2. Realisierte Verluste	USD	-10.947.477,60

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	3.437.149,16
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	31.602.563,77
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	2.934.058,47
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	88.254,71

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.022.313,18
---	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	34.624.876,95
--	------------	----------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse USD LD 0,35% p.a., Klasse USD LC 0,35% p.a., Klasse USD FC 0,30% p.a.,
Klasse USD IC 0,21% p.a., Klasse USD TFC 0,30% p.a., Klasse USD TFD 0,29% p.a.

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse USD LD 0,001%, Klasse USD LC 0,001%, Klasse USD FC 0,001%,
Klasse USD IC 0,002%, Klasse USD TFC 0,001%, Klasse USD TFD 0,002%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 1.529,66.

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

¹⁾ Enthalten sind Korrekturen aus dem Vorjahr i.H.v. EUR 8.738,66.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	512.137.715,30
---	------------	-----------------------

1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-15.678.570,99
2. Mittelzufluss (netto)	USD	80.497.220,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	USD	325.323.368,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	USD	-244.826.148,38
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	USD	-1.318.433,86
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	34.624.876,95
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	2.934.058,47
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	88.254,71

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	610.262.807,45
--	------------	-----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	USD	14.384.626,76
---	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	1.811.741,19
Devisen(termin)geschäften	USD	12.504.312,73
Swapgeschäften	USD	68.572,84

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-10.947.477,60
--	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-4.591.056,26
Devisen(termin)geschäften	USD	-6.356.421,34

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	USD	3.022.313,18
--	------------	---------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-11.092.200,98
Devisen(termin)geschäften	USD	14.159.911,78
Swapgeschäften	USD	-45.397,62

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

DWS USD Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	USD	9,42

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	USD	5,11

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024	USD	610.262.807,45
2023	USD	512.137.715,30
2022	USD	459.763.858,47

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse USD LD	USD	204,00
	Klasse USD LC	USD	230,27
	Klasse USD FC	USD	231,19
	Klasse USD IC	USD	232,65
	Klasse USD TFC	USD	121,23
	Klasse USD TFD	USD	108,85
2023	Klasse USD LD	USD	201,18
	Klasse USD LC	USD	217,04
	Klasse USD FC	USD	217,80
	Klasse USD IC	USD	218,96
	Klasse USD TFC	USD	114,20
	Klasse USD TFD	USD	107,29
2022	Klasse USD LD	USD	192,26
	Klasse USD LC	USD	203,76
	Klasse USD FC	USD	204,37
	Klasse USD IC	USD	205,27
	Klasse USD TFC	USD	107,17
	Klasse USD TFD	USD	102,47

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,38 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15 844 535,42 USD.

**An die Anteilinhaber des
DWS USD Floating Rate Notes
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS USD Floating Rate Notes („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS USD Floating Rate Notes zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. April 2025

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

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

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

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

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

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

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

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

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

DWS USD Floating Rate Notes

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.268.035,43	-	-
in % des Fondsvermögens	0,54	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.163.478,80		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.001.578,38		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	503.975,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	500.355,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	98.648,25		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS USD Floating Rate Notes

9. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

10. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,
zentrale Gegenpartei)

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
3.268.035,43	-	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

Art(en):			
293.582,46	-	-	-
1.952.574,90	-	-	-
1.125.084,95	-	-	-
1.645,78	-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS USD Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en)	EUR; USD; NOK; SEK; DKK	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	3.372.888,09	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	18.233,26	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	7.817,45	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt. Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt. Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH. Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.			
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		

DWS USD Floating Rate Notes

		10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
Summe		3.268.035,43	
Anteil		0,61	
		11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.151.411,54		
2. Name	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.938,67		
3. Name	Südzucker AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.934,98		
4. Name	Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.928,02		
5. Name	Prysmian S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.843,02		
6. Name	Stellantis N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.833,60		
7. Name	Generali S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.814,25		
8. Name	STMicroelectronics N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.742,71		
9. Name	Ferrari N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.630,40		
10. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.623,64		
		12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Anteil			-

DWS USD Floating Rate Notes

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	3.372.888,09		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS USD Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300UBHVXR4ZK7R045

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ **Nein**

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS USD Floating Rate Notes

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		0	6,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	37.22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	27.62	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	28.14	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	3.58	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.53	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0.34		% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	2.21		% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	74.77		% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	19.89		% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0.61		% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-	
Norm-Bewertung A	-	14.78		% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	3.25		% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	25.85		% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	42.77		% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	2.62		% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	7.13		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	7.43		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C	-	3.36		% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4.47		% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.09		% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.52		% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.09		% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00		% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren ^{*(1)}	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung ^{*(6)}	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose ^{*(2)}	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz ^{*(3)} / Mutter ^{*(4)}	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente ^{*(5)}	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung ^{*(7)}	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ^{*(8)}	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

^{*(1)} Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

^{*(2)} Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

^{*(3)} Mehr als 20% Eigenkapital.

^{*(4)} Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

^{*(5)} Einzweck-Komponenten.

^{*(6)} Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

^{*(7)} Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

^{*(8)} Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS USD Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,22 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS USD Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Master Cr. C. Pass Comp. 22/25.01.2038 S.22-1 Cl.A	NA - Sonstige	0,5 %	Frankreich
OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Finnland
LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland
Intesa Sanpaolo 23/17.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Italien
Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Kanada
Hamburg Commercial Bank 23/05.12.2025 IHS MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland
Deutsche Bahn Finance 19/und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland
ABN AMRO Bank 23/22.09.2025	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Niederlande
ING Bank 23/02.10.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Niederlande
BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Frankreich
Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Japan
AT & T 23/06.03.2025	J - Information und Kommunikation	0,4 %	Vereinigte Staaten
Bank of Montreal 22/10.01.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Kanada
Societe Generale 22/21.01.26 Regs	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 84,61% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 83,38%

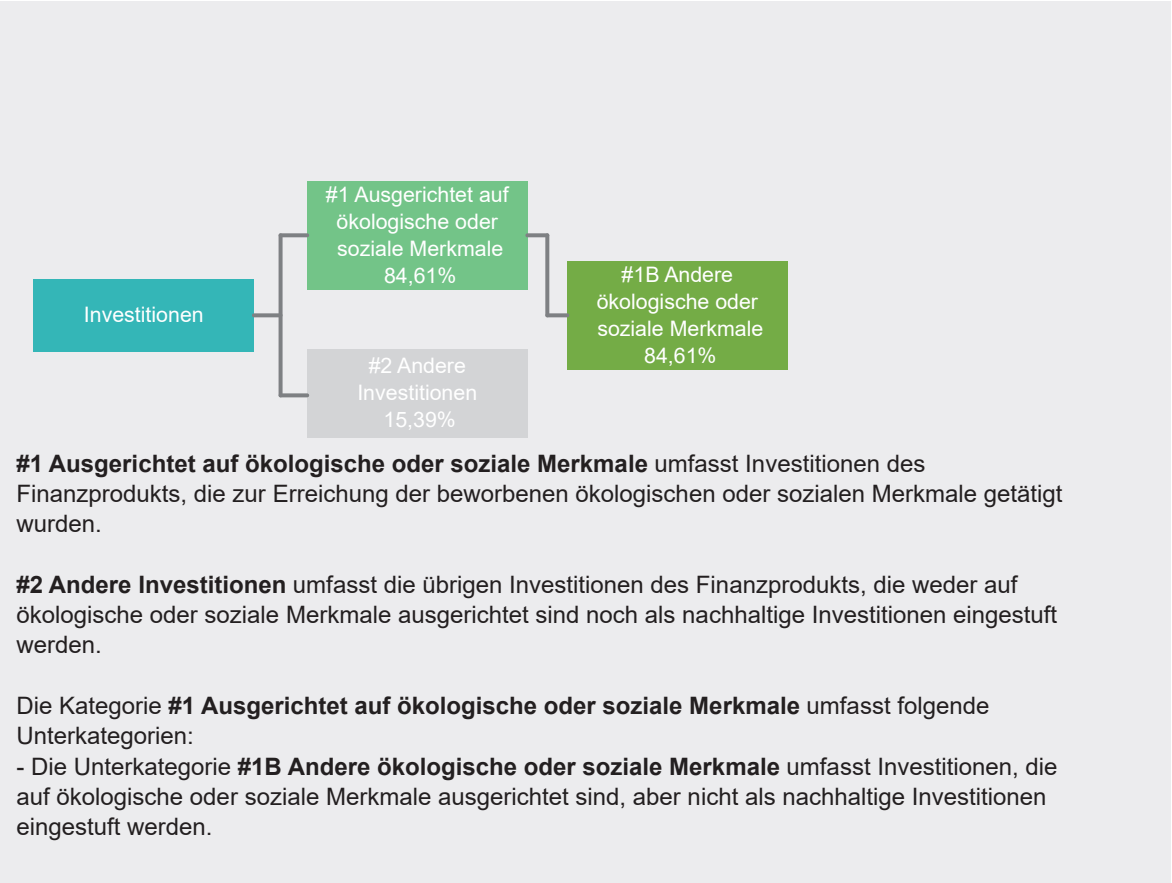
30.12.2022: 98,04%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 84,61% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

15,39% des NettoFondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS USD Floating Rate Notes

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,1 %
J	Information und Kommunikation	0,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	78,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,8 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,3 %
NA	Sonstige	18,6 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5,2 %



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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Fonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoFondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

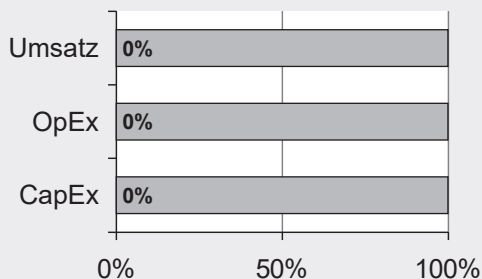
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

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

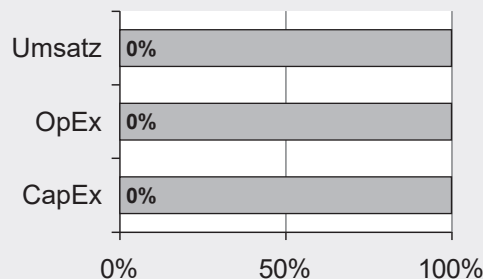
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	6,75%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	6,75%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Fonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Fonds 15,39% des Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Fonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Fondsvermögen wurde zu mindestens 70% in auf US-Dollar lautende bzw. gegen US-Dollar gesicherten Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Darüber hinaus konnte das Fondsvermögen auch in Wandelanleihen oder festverzinsliche Anleihen, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß war, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), in der G20, der EU oder Singapur gehandelt, sowie in Investmentfonds und Geldmarktinstrumente investiert werden. Mindestens 10% des Fondsvolumens wurden in Vermögenswerte investiert, deren Restlaufzeit 24 Monate überstiegen. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Fonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Fonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%

- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Fonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

• DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

• Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Fonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Fonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den
Referenzwerten
handelt es sich um
Indizes, mit denen
gemessen wird, ob das
Finanzprodukt die
beworbenen
ökologischen oder
sozialen Merkmale
erreicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei dem Anlagefonds DWS USD Floating Rate Notes handelt es sich um einen Anlagefonds nach Luxemburger und um einen „komplexen Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (BIB) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen

- a) Publikationen, welche die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffen, erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER für Anleger in der Schweiz

DWS USD Floating Rate Notes

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

Fonds	Anteilkategorie	ISIN	TER ¹⁾²⁾
DWS USD Floating Rate Notes	USD LD	LU0041580167	0,35
	USD LC	LU1546474658	0,35
	USD FC	LU1546477677	0,30
	USD IC	LU1546481273	0,21
	USD TFC	LU1673813595	0,30
	USD TFD	LU1673813835	0,29

¹⁾ Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten aus, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem -Satz des Nettovermögens (gemäss AMAS Richtlinie mit Stand 05.08.2021).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

SCHWEIZ
DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

Stand: 5.3.2025

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

DWS CH AG

Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich
Tel.: +41 44 227 3747
www.dws.ch