

DWS Investment S.A.

DWS 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 Floating Rate Notes

- 24 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

- 28 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 32 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 37 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

- 51 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

- 52 / 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 Anteilswerte (= 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:

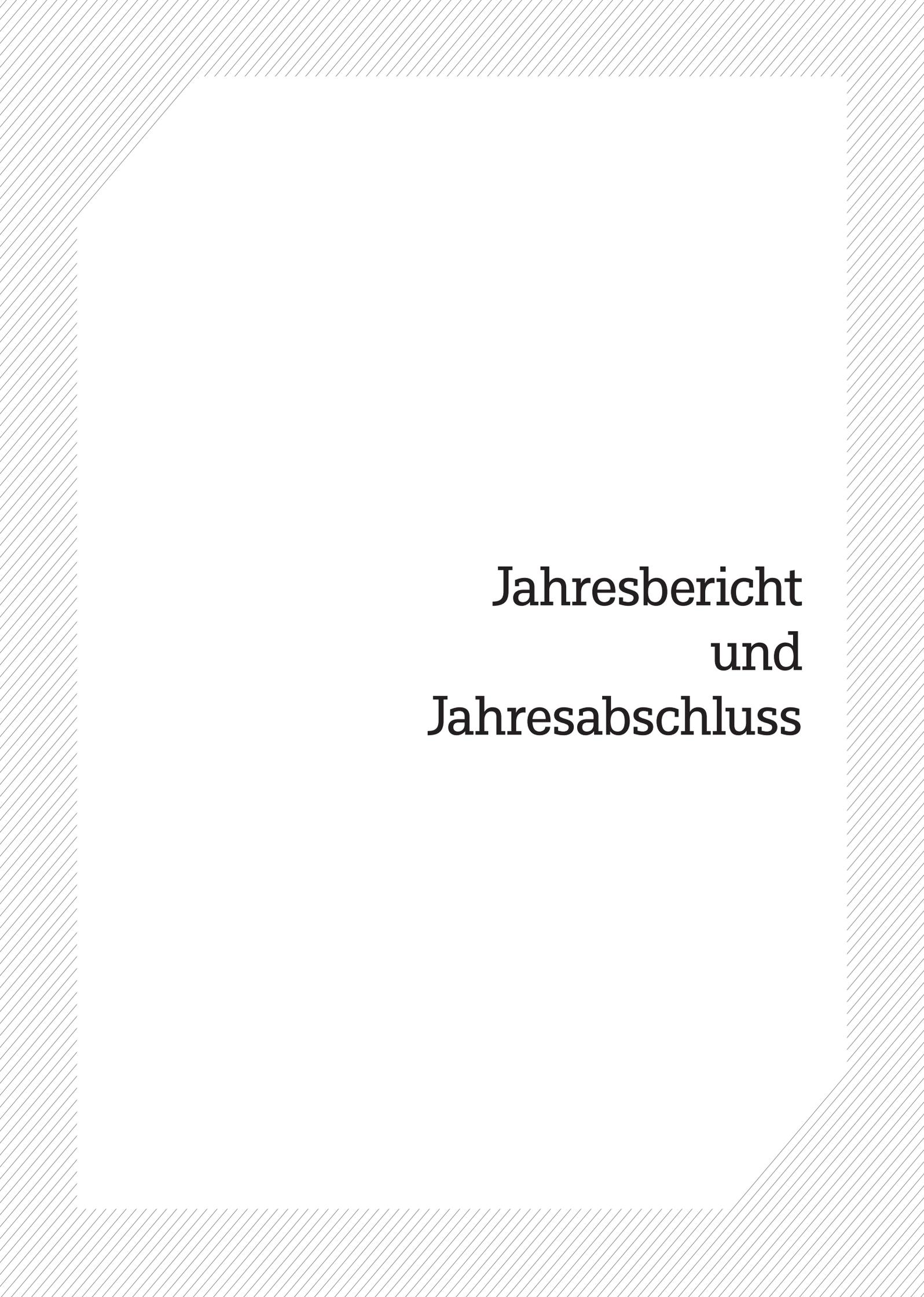
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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 Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte, überwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Im Jahr 2024 erzielte der Fonds DWS Floating Rate Notes einen Wertzuwachs von 4,5% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode, in Euro).

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 Septem-

DWS Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU0034353002	4,5%	8,1%	7,5%
Kategorie FC	LU1534068801	4,6%	8,4%	7,9%
Kategorie FD	LU1644422419	4,6%	8,4%	8,0%
Kategorie IC	LU1534073041	4,6%	8,6%	8,3%
Kategorie LD	LU1122765560	4,5%	8,1%	7,5%
Kategorie TFC	LU1673806201	4,5%	8,4%	7,9%
Kategorie TFD	LU1673810575	4,5%	8,4%	7,9%

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

Stand: 31.12.2024

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

Im Geschäftsjahr 2024 lag der Anlageschwerpunkt des DWS Floating Rate Notes nach wie vor auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Dabei investierte das Portfoliomanagement sowohl in Euro als auch in währungsgesicherte US-Dollar denominierte Anleihen. Finanzwerte (Financials) bildeten dabei den Anlageschwerpunkt. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Kurzlaufende Staatspapiere rundeten das Fondsportfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2024 weitgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Fonds global aufgestellt, wobei Investments

in Europa sowie den USA und Kanada den Anlageschwerpunkt bildeten.

Aufgrund seiner Portfeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin bildete der über Zinskupons vereinnahmte Zinsertrag die wesentliche Ertragskomponente des Fonds. Die Einengung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leisteten zusätzlich einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Fonds.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	4.570.383.988,91	51,46
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2.695.669.818,40	30,35
Unternehmen	326.070.229,97	3,67
Zentralregierungen	90.042.960,00	1,01
Regionalregierungen	79.485.680,00	0,89
Summe Anleihen:	7.761.652.677,28	87,38
2. Investmentanteile	172.722.481,24	1,94
3. Derivate	-82.497.305,09	-0,93
4. Bankguthaben	953.047.128,22	10,73
5. Sonstige Vermögensgegenstände	51.468.263,86	0,58
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	31.696.325,31	0,36
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.234.673,19	-0,02
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-3.676.243,81	-0,04
III. Fondsvermögen	8.882.178.653,82	100,00

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

DWS 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 EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						7.152.837.263,27	80,53
Verzinsliche Wertpapiere							
3,6150 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN (XS2573331837)	EUR	14.000	2.600	2.000	% 100,0040	14.000.560,00	0,16
3,8350 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025 (XS2694034971)	EUR	2.200		24.400	% 100,1690	2.203.718,00	0,02
3,7790 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105)	EUR	15.100	15.100		% 100,5690	15.185.919,00	0,17
3,8920 % ALBA SPV S.r.l 24/27.01.2044 S.14 Cl.A (IT0005594616)	EUR	9.500	9.500		% 100,0610	8.505.818,38	0,10
1,6250 % Alliander 18/und. (XS1757377400)	EUR	5.000	5.000		% 98,7650	4.938.250,00	0,06
2,2410 % Allianz 15/07.07.45 (DE000A14J9N8)	EUR	50.000	50.000		% 99,3420	49.671.000,00	0,56
3,4390 % American Honda Finance 24/13.03.2029 (XS2870147597)	EUR	13.400	13.400		% 99,9440	13.392.496,00	0,15
4,3750 % Argentum Netherlands/Swiss Life 15/und. LPN (XS1245292807)	EUR	18.350	18.350		% 99,9730	18.345.045,50	0,21
7,1250 % Aroundtown Finance 25/16.04.2199 (XS2799494120)	EUR	6.375	6.375		% 97,2590	6.200.261,25	0,07
5,1250 % ASR Nederland 15/29.09.45 (XS1293505639)	EUR	4.000	4.000		% 100,9060	4.036.240,00	0,05
6,8260 % Assemblin Caverion 24/01.07.2031 Regs S (XS2842976289)	EUR	7.339	7.339		% 99,8920	7.331.073,88	0,08
3,2770 % AT & T 23/06.03.2025 (XS2595361978)	EUR	16.000	2.500	2.500	% 100,0480	16.007.680,00	0,18
3,5733 % Australia & NZ Banking Grp. 24/14.03.2025 MTN (XS2767235703)	EUR	12.800	12.800		% 100,0170	12.802.176,00	0,14
3,4130 % Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205)	EUR	42.000	50.000	8.000	% 100,0970	42.040.740,00	0,47
3,7130 % Auto ABS 24/28.09.2038 S.24-1 Cl.A (ES0305837009)	EUR	21.226	21.226		% 100,1250	21.252.532,50	0,24
3,5010 % Autoflorence 21/21.12.43 S.2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	15.200			% 100,0000	5.241.695,85	0,06
3,5460 % Autonoria 19/25.12.32 S.19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	1.205		1.054	% 100,0395	1.204.997,38	0,01
4,5240 % Baden-Württemberg 20/22.07.25 LSA (DE000A14JZM9) ³⁾	EUR	8.000			% 100,5100	8.040.800,00	0,09
3,6240 % Baden-Württemberg 24/22.07.2027 (DE000A14JZJ1) ³⁾	EUR	36.000	40.000	4.000	% 99,6780	35.884.080,00	0,40
4,0220 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259670)	EUR	20.000		4.000	% 100,7750	20.155.000,00	0,23
3,3310 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN (XS2835902839)	EUR	18.900	18.900		% 100,1120	18.921.168,00	0,21
3,5520 % Banco Santander 20/11.02.25 MTN (XS2115156270)	EUR	20.000		1.800	% 100,0670	20.013.400,00	0,23
3,7390 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR	20.000			% 100,3740	20.074.800,00	0,23
3,8390 % Bank of America 21/22.09.26 MTN (XS2387929834)	EUR	32.000	10.000	1.890	% 100,5450	32.174.400,00	0,36
3,3490 % Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN (XS2696803340)	EUR	16.500			% 100,1960	16.532.340,00	0,19
3,3270 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN (XS2632933631)	EUR	16.670			% 100,1120	16.688.670,40	0,19
3,6490 % Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858)	EUR	45.000	49.050	4.050	% 100,0350	45.015.750,00	0,51
3,4920 % Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN (XS2618508340)	EUR	15.340			% 100,0940	15.354.419,60	0,17
3,3920 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628)	EUR	20.000	8.000		% 100,2440	20.048.800,00	0,23
3,3390 % Bank of Nova Scotia 23/22.09.2025 MTN (XS2692247468)	EUR	22.000	11.600	1.600	% 100,2420	22.053.240,00	0,25
3,3980 % Bank of Nova Scotia 24/10.06.2027 MTN (XS2838482052)	EUR	25.000	25.000		% 100,0820	25.020.500,00	0,28
3,1310 % Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN (XS2793212197)	EUR	32.000	34.000	2.000	% 100,1210	32.038.720,00	0,36
3,2610 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN (FR001400KT9)	EUR	24.000	4.000		% 100,1380	24.033.120,00	0,27
3,3920 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN (FR001400HO25)	EUR	16.000			% 100,0630	16.010.080,00	0,18
3,5190 % Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN (FR001400OEP0)	EUR	30.000	30.000		% 100,3990	30.119.700,00	0,34
3,4180 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/28.02.2028 (FR001400U8E4)	EUR	16.000	16.000		% 99,8670	15.978.720,00	0,18

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,5650 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25 (FR001400F695)	EUR	7.300			% 100,0210	7.301.533,00	0,08
4,0320 % Barclays 21/12.05.26 MTN (XS2342059784)	EUR	29.000	9.000		% 100,3030	29.087.870,00	0,33
3,8490 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR	25.000	25.000		% 100,2750	25.068.750,00	0,28
3,6260 % Bayerische Landesbank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR	18.500	18.500		% 100,1240	18.522.940,00	0,21
3,3880 % Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN (BE0390154202)	EUR	42.000	45.000	3.000	% 100,1190	42.049.980,00	0,47
3,0230 % Berlin 24/15.05.2030 LSA (DE000A351PP3) ³⁾	EUR	36.000	36.000		% 98,7800	35.560.800,00	0,40
3,0940 % Berlin Hyp 24/04.03.2026 MTN (DE000BHY0GZ4)	EUR	29.000	29.000		% 100,0010	29.000.290,00	0,33
3,4230 % BMW Finance 23/07.11.2025 MTN (XS2649033359)	EUR	18.000			% 100,0000	18.000.000,00	0,20
3,1980 % BMW Finance 24/19.02.2026 MTN (XS2768933603)	EUR	25.000	25.000		% 99,9150	24.978.750,00	0,28
3,0390 % BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN (XS2835763702)	EUR	25.000	25.000		% 99,7450	24.936.250,00	0,28
3,3050 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN (FR001400G1Y5)	EUR	25.000			% 100,0530	25.013.250,00	0,28
3,1520 % BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN (FR001400OTTO)	EUR	36.000	40.000	4.000	% 100,1290	36.046.440,00	0,41
4,0320 % BNP Paribas Cardiff 14/und. (FR0012329845)	EUR	5.000	5.000		% 100,0290	5.001.450,00	0,06
3,6080 % BPCE 23/18.07.2025 MTN (FR001400JA60)	EUR	22.000	3.700	1.700	% 100,0780	22.017.160,00	0,25
3,2670 % BPCE 24/06.03.2026 MTN (FR001400GGIO) ³⁾	EUR	31.000	32.000	1.000	% 100,0900	31.027.900,00	0,35
3,4910 % BPCE 24/08.03.2027 MTN (FR001400OHE7)	EUR	24.000	24.000		% 100,4090	24.098.160,00	0,27
3,7060 % BPCE Home Loans 20/31.10.54 S.20-1 Cl.A (FR0013531175)	EUR	42.000	39.000		% 100,1393	22.835.738,55	0,26
3,8590 % Brignole 24/24.02.2042 S.24 Cl.A (IT0005598351)	EUR	15.187	15.187		% 100,0100	12.782.379,95	0,14
6,9330 % Bubbles Bidco 24/30.09.2031 Reg S (XS2904658429)	EUR	5.688	5.688		% 99,6100	5.665.816,80	0,06
3,5460 % Bumper 22/27.04.32 S.22-FR1 Cl.A (FR0014008C75)	EUR	32.400	14.600		% 100,0441	12.257.848,29	0,14
4,0080 % CA Auto Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN (XS2843011615)	EUR	26.000	26.000		% 100,2220	26.057.720,00	0,29
3,8720 % CA Auto Bank (Irish Br) 24/26.01.2026 MTN (XS2752874821)	EUR	14.000	14.660	660	% 100,3640	14.050.960,00	0,16
4,0340 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/13.01.2025 MTN (XS2648672231)	EUR	20.000			% 100,0240	20.004.800,00	0,23
3,4650 % Caixabank 24/19.09.2028 MTN (XS2902578322)	EUR	41.000	45.000	4.000	% 100,1620	41.066.420,00	0,46
3,3810 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN (XS2634071489)	EUR	24.000		2.300	% 100,1520	24.036.480,00	0,27
3,5680 % Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN (XS2580013899)	EUR	20.000			% 100,0310	20.006.200,00	0,23
4,0080 % Canadian Imperial Bank 24/18.10.2028 (XS2921540030)	EUR	42.000	46.656	4.656	% 100,3800	42.159.600,00	0,47
3,1310 % Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026 (XS2793782611)	EUR	20.000	20.000		% 100,1300	20.026.000,00	0,23
3,7590 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459)	EUR	26.000	26.000		% 100,4910	26.127.660,00	0,29
3,6850 % Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026 (XS2864386441)	EUR	20.000	20.000		% 100,0840	20.016.800,00	0,23
4,6550 % Cassa Depositi e Prestiti Spa 19/28.06.26 (IT0005374043)	EUR	2.000			% 102,6820	2.053.640,00	0,02
3,2310 % Caterpillar Financial Services 23/08.12.2025 MTN (XS2730676553) ³⁾	EUR	16.000			% 100,2140	16.034.240,00	0,18
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	12.051	12.051		% 99,0740	11.939.407,74	0,13
3,6340 % Citigroup 24/14.05.2028 MTN (XS2819338091)	EUR	30.000	30.000		% 100,1380	30.041.400,00	0,34
4,2500 % CNP Assurances 14/05.06.45 (FR0011949403)	EUR	9.000	9.000		% 100,0620	9.005.580,00	0,10
4,0000 % Commerzbank 20/05.12.30 (DE000CZ45V25)	EUR	10.000	10.000		% 100,2010	10.020.100,00	0,11
3,5720 % Commerzbank 24/12.03.2027 MTN (DE000CZ45YA3)	EUR	7.700	7.700		% 100,3110	7.723.947,00	0,09
7,2150 % Conceria Pasubio 21/29.09.28 Reg S (XS2389334124) ³⁾	EUR	1.140			% 94,5450	1.077.813,00	0,01
3,7750 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	48.000	50.000	2.000	% 99,8740	47.939.520,00	0,54
3,6520 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	42.000	33.000	3.500	% 100,6770	42.284.340,00	0,48

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,2010 % Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN (FR001400GDG7)	EUR	22.000			% 100,0390	22.008.580,00	0,25
7,9290 % Cullinan Holdco 21/15.10.26 Reg S (XS2397354015) ³⁾	EUR	2.850			% 93,6990	2.670.421,50	0,03
3,3630 % Daimler Canada Finance 23/18.03.2025 MTN (XS2687832886)	EUR	26.000	10.000		% 100,0860	26.022.360,00	0,29
3,7290 % Danske Bank (London Branch) 02.10.2027 (XS2910614275)	EUR	28.000	28.000		% 100,1160	28.032.480,00	0,32
1,3750 % Danske Bank 19/12.02.30 MTN (XS2078761785)	EUR	18.670	18.670		% 99,7200	18.617.724,00	0,21
3,4820 % Danske Bank 23/11.08.2025 MTN (XS2664508699)	EUR	13.720			% 100,1580	13.741.677,60	0,15
3,9150 % Danske Bank 24/10.04.2027 MTN (XS2798276270)	EUR	32.000	33.740	1.740	% 100,1720	32.055.040,00	0,36
3,1630 % DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN (XS2784698594)	EUR	50.000	50.000		% 99,7560	49.878.000,00	0,56
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	50.100	50.100		% 98,8160	49.506.816,00	0,56
3,7230 % Deutsche Bank 23/11.07.2025 MTN (XS2648075658)	EUR	18.000			% 100,1640	18.029.520,00	0,20
3,8290 % Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN (DE000A3826Q8)	EUR	25.000	25.000		% 100,3500	25.087.500,00	0,28
3,6540 % Dilosk RMBS No. 8 24/20.05.2062 S.8-STS Cl.A (XS2736583944)	EUR	7.407	7.407		% 99,8290	6.767.192,24	0,08
3,5570 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932830958)	EUR	32.000	32.387	387	% 100,2530	32.080.960,00	0,36
7,3040 % Duomo bidco SPA 24/15.07.2031 Reg S (XS2856819102)	EUR	2.298	2.298		% 100,5490	2.310.616,02	0,03
3,9720 % Dutch Property Finance 23/28.04.64 S.23-1 Cl.A (XS2570115696)	EUR	6.870			% 100,4919	5.712.559,79	0,06
3,6450 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	22.000			% 100,4100	22.090.200,00	0,25
3,4620 % DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS (DE000DW6DA51)	EUR	18.000		2.000	% 100,1880	18.033.840,00	0,20
3,3380 % DZ bank 23/28.02.2025 (DE000DW6C2F9)	EUR	45.000	20.000		% 100,0630	45.028.350,00	0,51
3,5580 % DZ BANK 24/05.04.2026 MTN (XS2798096702)	EUR	32.000	32.000		% 99,9280	31.976.960,00	0,36
3,2960 % E- Carat 24/25.11.2035 S.24-1 Cl.A (XS2833387629)	EUR	11.300	11.300		% 99,8413	11.282.069,16	0,13
3,2500 % Engie 19/und. (FR0013398229)	EUR	19.400	12.600		% 99,7340	19.348.396,00	0,22
3,7650 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	21.370	21.370		% 100,2980	21.433.682,60	0,24
3,4420 % Finance Ireland 24/24.12.2063 S.7 Cl.A (XS2837177802)	EUR	8.715	8.715		% 99,8500	7.334.146,31	0,08
3,5860 % Fondo de Titu.-RMBS Prado VII 20/15.09.55 S.7 Cl.A (ES0305508006)	EUR	4.391		661	% 100,1027	4.395.842,10	0,05
0,0000 % France 24/12.03.2025 S.28W (FR0128537208) ³⁾	EUR	25.000	25.000		% 99,4840	24.871.000,00	0,28
0,0000 % France 24/01.08.2025 S.14W (FR0128537174)	EUR	25.000	25.000		% 99,9520	24.988.000,00	0,28
3,5390 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22.06.35 S.21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	6.122		4.064	% 99,9520	6.119.395,29	0,07
7,8980 % Golden Goose 21/14.05.27 Reg S (XS2342638033)	EUR	5.090			% 101,2590	5.154.083,10	0,06
3,8650 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR	20.800	4.800		% 100,1890	20.839.312,00	0,23
3,8390 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181) ³⁾	EUR	30.500	12.400		% 101,1200	30.841.600,00	0,35
7,0560 % Goldstory 24/01.02.2030 Reg S (XS2761222400)	EUR	3.880	3.880		% 100,4680	3.898.158,40	0,04
4,4790 % Hamburg Commercial Bank 23/05.12.2025 IHS MTN (DE000HCB0B02)	EUR	33.200	13.200		% 100,5700	33.389.240,00	0,38
0,6250 % Heimstaden Bostad Treasury 22/24.07.25 MTN (XS2435603571)	EUR	20.000	20.000		% 98,2100	19.642.000,00	0,22
3,6050 % HILL FL 23/18.5.2031 S.23-1FL Cl.A (XS2604660899)	EUR	18.400			% 100,1615	12.117.906,86	0,14
3,2810 % HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN (XS2595829388)	EUR	16.000			% 100,0670	16.010.720,00	0,18
3,4520 % HSBC Continental Europe 24/10.05.2026 (FR001400PZU2)	EUR	31.000	31.000		% 100,1660	31.051.460,00	0,35
3,7720 % HSBC Holdings 21/24.09.26 (XS2388490802)	EUR	18.060			% 100,4700	18.144.882,00	0,20
3,2500 % Iberdrola International 19/und. (XS1890845875)	EUR	35.300	26.300		% 99,7970	35.228.341,00	0,40
8,5230 % Iceland Bondco 23/15.12.2027 Reg S (XS2660425401)	EUR	4.000	4.000		% 100,6600	4.026.400,00	0,05

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	12.000	12.000		% 99,4980	11.939.760,00	0,13
3,9390 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	32.000	14.300	2.600	% 100,7400	32.236.800,00	0,36
2,0000 % ING Groep 18/22.03.30 MTN (XS1796079488)	EUR	5.000	5.000		% 99,5860	4.979.300,00	0,06
3,8050 % Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN (XS2719281227)	EUR	38.000	21.080	2.000	% 100,4470	38.169.860,00	0,43
3,4730 % Intesa Sanpaolo 23/17.03.2025 MTN (XS2597970800)	EUR	30.000			% 100,0220	30.006.600,00	0,34
3,8050 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027 (XS2804483381)	EUR	36.000	37.200	1.200	% 100,2900	36.104.400,00	0,41
3,8150 % Italy 18/15.09.25 S.EU (IT0005331878) ³⁾	EUR	8.000			% 100,5040	8.040.320,00	0,09
5,5260 % Italy 19/15.01.25 (IT0005359846)	EUR	5.000			% 100,0770	5.003.850,00	0,06
3,5640 % Italy 20/15.04.26 EU (IT0005428617) ³⁾	EUR	8.000			% 100,5970	8.047.760,00	0,09
3,7140 % Italy 21/15.04.2029 (IT0005451361) ³⁾	EUR	14.000			% 100,1520	14.021.280,00	0,16
4,2140 % Italy 23/15.10.2031 (IT0005554982)	EUR	5.000	5.000		% 101,4150	5.070.750,00	0,06
3,4870 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379639) ³⁾	EUR	20.833	20.833		% 100,3730	20.910.707,09	0,24
7,4400 % Kapla Holding 24/31.01.2030 Reg S (XS2756269960)	EUR	3.170	3.170		% 100,1880	3.175.959,60	0,04
3,2274 % KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN (XS2775174340)	EUR	23.600	23.600		% 100,0860	23.620.296,00	0,27
3,1620 % Koninklijke Ahold Delhaize 24/11.03.2026 (XS2780024977)	EUR	12.000	12.000		% 100,1340	12.016.080,00	0,14
3,8750 % Koromo Italy 23/26.02.2035 S.1 Cl.A (IT0005532939)	EUR	9.364			% 100,1200	4.354.163,92	0,05
3,5320 % Kraft Heinz Foods 23/09.05.2025 (XS2622214745)	EUR	10.880			% 100,0720	10.887.833,60	0,12
3,4980 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28.11.2025 MTN IHS (DE000LB38937) ³⁾	EUR	28.000	9.700		% 100,1630	28.045.640,00	0,32
3,7320 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN (DE000LB39BG3) ³⁾	EUR	35.000	36.000	1.000	% 100,2900	35.101.500,00	0,40
3,7880 % LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN (XS2752465810)	EUR	23.400	23.400		% 100,0720	23.416.848,00	0,26
6,9510 % Lion/Polaris 24/01.07.2029 Reg S (XS2852970529)	EUR	6.621	6.621		% 100,2150	6.635.235,15	0,07
3,6680 % Lloyds Bank Corporate Markets 24/09.10.2026 MTN (XS2915526847)	EUR	15.000	15.000		% 100,0340	15.005.100,00	0,17
4,5000 % Lloyds Banking Group 20/18.03.30 MTN (XS2138286229)	EUR	8.800	8.800		% 100,0920	8.808.096,00	0,10
3,5790 % Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN (XS2775724862)	EUR	10.280	10.280		% 100,2940	10.310.223,20	0,12
3,7450 % LT Autorahoitus 22/17.12.2032 S.3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	12.700			% 100,2941	3.340.343,31	0,04
3,8190 % Macquarie Bank 23/20.10.2025 MTN (XS2706264087)	EUR	18.800			% 100,3480	18.865.424,00	0,21
3,3030 % Macquarie Bank 24/18.12.2026 MTN (XS2963566380)	EUR	26.000	26.000		% 100,0210	26.005.460,00	0,29
3,5460 % Master Cr. C. Pass Comp. 22/25.01.2038 S.22-1 Cl.A (FR001400AK42)	EUR	28.000			% 99,9598	27.988.741,76	0,32
3,2590 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN (DE000A3LRS64)	EUR	12.000			% 100,1510	12.018.120,00	0,14
2,9150 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/29.09.2025 MTN (DE000A3LNY11)	EUR	16.600			% 99,9830	16.597.178,00	0,19
3,4580 % Mercedes-Benz INT. Finance 24/09.04.2026 MTN (DE000A3LW3B3)	EUR	20.000	20.000		% 99,8300	19.966.000,00	0,22
3,4780 % Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4)	EUR	30.000	30.000		% 99,9960	29.998.800,00	0,34
3,0220 % Mercedes-Benz Intl Fin 24/11.06.2026 MTN (DE000A3LZW01)	EUR	20.000	20.000		% 99,8170	19.963.400,00	0,22
3,3130 % MetLife Global Funding I 23/18.06.2025 MTN (XS2635641975)	EUR	24.800			% 100,1560	24.838.688,00	0,28
3,2930 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/17.09.2026 MTN (XS2902603377)	EUR	8.929	8.929		% 100,0640	8.934.714,56	0,10
3,5150 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S.* (XS2790333616)	EUR	20.200	20.200		% 100,2640	20.253.328,00	0,23
3,3750 % Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR	22.000	22.000		% 100,0080	22.001.760,00	0,25
3,8820 % Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN (DE000MHB66Q0)	EUR	25.000	25.000		% 100,3260	25.081.500,00	0,28
3,4490 % Nat BK CANADA/MONTREAL 24/06.11.2026 MTN (XS2936118400)	EUR	18.000	18.000		% 99,9930	17.998.740,00	0,20
3,4380 % National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN (XS2635167880)	EUR	20.000			% 100,1380	20.027.600,00	0,23
3,8690 % National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN (XS2614612930)	EUR	28.000	9.800	2.000	% 100,1700	28.047.600,00	0,32

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,3270 % National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN (XS2780858994)	EUR	15.750	15.750		% 100,1320	15.770.790,00	0,18
3,3810 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN (XS2633055582) ³⁾	EUR	11.890			% 100,1260	11.904.981,40	0,13
3,5320 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN (XS2718112175) ³⁾	EUR	15.000			% 100,1890	15.028.350,00	0,17
3,9250 % Natwest Market 22/27.08.2025 MTN (XS2485554088)	EUR	16.000			% 100,4680	16.074.880,00	0,18
3,1810 % NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN (XS2906229138)	EUR	30.000	30.000		% 100,0530	30.015.900,00	0,34
4,1640 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	9.460			% 100,6650	9.522.909,00	0,11
3,8680 % Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN (XS2745115597)	EUR	15.340	15.340		% 100,3150	15.388.321,00	0,17
3,7180 % New York Life Global Funding 24/09.07.2027 MTN (XS2856691469)	EUR	27.600	27.600		% 100,0810	27.622.356,00	0,31
6,8880 % Nidda Healthcare Holding 24/23.10.2030 Reg S (XS2920590192)	EUR	4.706	4.706		% 100,8900	4.747.883,40	0,05
4,5000 % NN Group 14/und (XS1028950290)	EUR	8.000	8.000		% 100,5980	8.047.840,00	0,09
3,6350 % Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN (DK0030393319)	EUR	6.830	6.830		% 100,4070	6.857.798,10	0,08
1,6250 % OP Corporate Bank 20/09.06.30 MTN (XS2185867673)	EUR	21.400	21.400		% 98,9770	21.181.078,00	0,24
3,4930 % OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN (XS2722262966)	EUR	25.000			% 100,2680	25.067.000,00	0,28
3,1150 % OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN (XS2794477518)	EUR	20.270	20.270		% 100,1410	20.298.580,70	0,23
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	11.600	27.500	15.900	% 99,2850	11.517.060,00	0,13
3,5420 % PONY SAC GER AUTO LOAN23/14.11.2032 S.23-1 Cl.A (XS2696128433)	EUR	12.000			% 100,1292	11.752.965,13	0,13
3,8360 % Quarzo 22/15.12.2039 A1 (IT0005542938)	EUR	15.816	5.000		% 100,3114	11.947.164,29	0,13
3,8360 % Quarzo 23/15.12.2039 S.23-1 Cl. A2 (IT0005542946)	EUR	30.000	30.000		% 100,3100	22.661.217,70	0,26
6,9290 % Ray Financing 24/15.07.2031 RegS (XS2854278863)	EUR	5.243	5.243		% 100,3790	5.262.870,97	0,06
3,4520 % RCI Banque 18/12.03.25 MTN (FR0013322146)	EUR	20.000	5.400		% 100,0040	20.000.800,00	0,23
3,5960 % RCI Banque 24/14.09.2026 MTN (FR001400SMX8) ³⁾	EUR	28.000	28.000		% 99,9490	27.985.720,00	0,32
3,3520 % Red&Black Auto Lease Ger 23/15.09.2032 S.10 Cl.A (XS2666917930)	EUR	16.600			% 99,8250	10.759.835,73	0,12
7,8060 % Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S (XS2850686903)	EUR	6.903	6.903		% 98,7440	6.816.298,32	0,08
7,2200 % Rossini 24/31.12.2029 Reg S (XS2854309684)	EUR	3.847	3.847		% 101,1880	3.892.702,36	0,04
3,6450 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	40.000	20.000		% 100,0080	40.003.200,00	0,45
3,8790 % Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN (XS2853494602)	EUR	47.000	50.112	3.112	% 99,9890	46.994.830,00	0,53
3,4620 % Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113)	EUR	27.661	27.661		% 100,0080	27.663.212,88	0,31
3,6890 % Santander Consumer Finance 23/21.03.2036 (ES0305715007)	EUR	1.978		1.045	% 100,1500	1.981.076,97	0,02
4,4650 % SCF Rahoituspalvelut 22/25.06.32 S.11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	28.000			% 100,0494	9.328.769,57	0,11
3,5780 % SCF Rahoituspalvelut K 23/25.06.2033 S.12 Cl.A (XS2614283005)	EUR	12.000			% 100,1763	7.711.393,91	0,09
3,0930 % Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN (XS2733106657)	EUR	11.300			% 100,1780	11.320.114,00	0,13
3,3020 % Silver Arrow 24/15.06.2031 S.17 Cl.A (XS2792449154)	EUR	12.300	12.300		% 99,8508	9.135.371,40	0,10
3,4420 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870)	EUR	41.000	42.600	1.600	% 100,1610	41.066.010,00	0,46
3,3380 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069)	EUR	16.720			% 100,1570	16.746.250,40	0,19
3,5790 % Snam 24/15.04.2026 MTN (XS2802190459)	EUR	11.960	11.960		% 100,1300	11.975.548,00	0,13
3,6340 % Société Générale 23/13.01.2025 MTN (FR001400F315)	EUR	28.600	4.600		% 99,9920	28.597.712,00	0,32
3,7190 % Société Générale 24/19.01.2026 MTN (FR001400N9V5)	EUR	27.700	27.700		% 100,2300	27.763.710,00	0,31
3,4840 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793)	EUR	12.000			% 100,0930	12.011.160,00	0,14
3,3720 % Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN (XS2680785099)	EUR	15.000			% 100,1900	15.028.500,00	0,17
3,5790 % Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN (XS2919743927)	EUR	24.000	24.000		% 99,9920	23.998.080,00	0,27

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,8460 % Sunrise 23/27.07.2048 S.23-2 Cl.A1 (IT0005559833)	EUR	6.177			% 100,3400	5.846.361,76	0,07
3,3310 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649)	EUR	28.000	28.000		% 100,2540	28.071.120,00	0,32
3,3420 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840)	EUR	52.000	57.081	5.081	% 100,1870	52.097.240,00	0,59
2,3740 % TenneT Holding 20/Und. (XS2207430120)	EUR	10.000	4.800		% 98,8920	9.889.200,00	0,11
3,2410 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	20.410			% 100,1260	20.435.716,60	0,23
3,6690 % Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN (XS2652775789)	EUR	12.070			% 100,1640	12.089.794,80	0,14
3,4480 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289)	EUR	35.000	36.000	1.000	% 100,0910	35.031.850,00	0,39
3,5850 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN (XS2803392021)	EUR	20.000	20.000		% 100,0770	20.015.400,00	0,23
3,6690 % Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN (XS2577740157)	EUR	20.500			% 100,0140	20.502.870,00	0,23
3,2440 % Toronto-Dominion Bank 24/03.09.2027 (XS2895483787)	EUR	31.000	32.413	1.413	% 99,8810	30.963.110,00	0,35
3,3550 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	21.900	21.900		% 99,9510	21.889.269,00	0,25
3,4790 % Toronto-Dominion Bank 24/19.10.2026 (XS2804485758)	EUR	5.000	5.000		% 99,9490	4.997.450,00	0,06
3,5200 % Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN (XS2717421429)	EUR	22.200			% 100,2440	22.254.168,00	0,25
3,3690 % Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN (XS2953611584)	EUR	20.000	20.000		% 99,9400	19.988.000,00	0,23
3,4430 % Toyota Motor Fin (Netherland) 24/21.08.2026 MTN (XS2883975976)	EUR	19.700	19.700		% 100,0670	19.713.199,00	0,22
3,5190 % Toyota Motor Fin (Netherlands) 24/22.03.2028 MTN (XS2791973055)	EUR	30.000	30.000		% 100,2590	30.077.700,00	0,34
3,2690 % Toyota Motor Finance (NL) 23/22.12.2025 MTN (XS2737063722)	EUR	12.000			% 100,1480	12.017.760,00	0,14
3,2780 % Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN (XS2629467387)	EUR	18.400			% 99,9900	18.398.160,00	0,21
3,7120 % Toyota Motor Finance 24/09.02.2027 (XS2757373050)	EUR	15.700	15.700		% 100,3530	15.755.421,00	0,18
4,2190 % Traton Finance Lux 23/21.01.2026 MTN (DE000A3LKBD0)	EUR	16.000	16.000		% 100,4550	16.072.800,00	0,18
3,8130 % TRATON Finance Luxembourg 23/18.09.2025 MTN (DE000A3LNFJ2)	EUR	12.000			% 100,3540	12.042.480,00	0,14
3,4490 % UBS AG (CH) 24/21.04.2027 S. (CH1348614103)	EUR	35.000	36.000	1.000	% 99,5880	34.855.800,00	0,39
3,5340 % UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN (XS2800795291)	EUR	30.000	30.000		% 100,0350	30.010.500,00	0,34
4,2060 % UBS Group 21/16.01.2026 MTN (CH0591979635)	EUR	21.410			% 100,0070	21.411.498,70	0,24
3,7040 % UniCredit 24/20.11.2028 MTN (IT0005622912)	EUR	35.000	35.867	867	% 100,0360	35.012.600,00	0,39
3,2550 % VCL Multi-Compartment 24/21.12.2029 S.41 Cl.A (XS2748845331)	EUR	32.000	32.000		% 99,9719	20.899.080,42	0,24
3,6290 % Vinci 23/02.01.2026 MTN (FR001400MK22)	EUR	19.600	9.600		% 99,9750	19.595.100,00	0,22
3,2900 % Vinci Sa 24/13.05.2026 (FR001400Q0V1)	EUR	15.300	15.300		% 99,9690	15.295.257,00	0,17
3,5000 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689034)	EUR	31.000	31.000		% 99,3500	30.798.500,00	0,35
3,6480 % Volkswagen Financial Services 24/10.06.2027 MTN (XS2837886105)	EUR	17.500	17.500		% 100,1400	17.524.500,00	0,20
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	5.000	5.000		% 99,5750	4.978.750,00	0,06
3,5840 % Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN (XS2880093765)	EUR	43.000	44.000	1.000	% 99,9760	42.989.680,00	0,48
3,3800 % Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475 (XS282477267)	EUR	32.000	33.000	1.000	% 100,0120	32.003.840,00	0,36
3,4000 % Volvo Treasury 24/22.11.2026 MTN (XS2944915201)	EUR	32.000	32.000		% 99,9980	31.999.360,00	0,36
3,9010 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN (XS2865534437)	EUR	30.685	30.685		% 99,7050	30.594.479,25	0,34
5,3687 % A.N.Z. Banking Group 24/30.09.2027 Reg S (US05252BDM81)	USD	20.000	21.187	1.187	% 100,1380	19.194.556,26	0,22
5,7896 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	14.000			% 100,0230	13.420.759,06	0,15
5,8409 % American Express 22/04.03.25 (US025816CR81)	USD	5.000			% 100,0470	4.794.278,32	0,05
5,8555 % American Express 23/13.02.2026 (US025816DD86)	USD	12.000			% 100,2580	11.530.534,79	0,13

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,1505 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56)	USD	14.000			% 100,2930	13.456.986,77	0,15
6,6573 % American Express 23/30.10.2026 (US025816DM85)	USD	18.000			% 100,5900	17.353.076,48	0,20
6,0499 % American Express 24/16.02.2028 (US025816DQ99)	USD	15.000	16.330	1.330	% 100,3680	14.428.982,17	0,16
5,9543 % American Express 24/23.04.2027 (US025816DS55)	USD	18.000	20.000	2.000	% 100,0040	17.251.983,90	0,19
6,1130 % American Express 24/26.07.2028 (US025816DX41)	USD	12.000	12.448	448	% 99,8300	11.481.311,10	0,13
6,0969 % American Honda Finance 23/03.10.2025 MTN (US02665WES61)	USD	15.000		1.500	% 100,2700	14.414.893,62	0,16
6,1816 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75)	USD	12.000		1.540	% 100,4080	11.547.786,08	0,13
0,0000 % American Honda Finance 24/05.10.2026 MTN (US02665WFF65)	USD	23.000	26.000	3.000	% 100,1510	22.076.605,33	0,25
5,6549 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18.02.2025 Reg S (US00182FBQ81)	USD	7.000			% 100,0480	6.712.056,80	0,08
5,9342 % Australia & New Zealand Banking 24/16.07.2027 Reg S (US05252BDL09) ³⁾	USD	24.000	25.592	1.592	% 100,2570	23.060.839,56	0,26
6,0372 % Australia & NZ Banking Group 24/18.01.2027 Reg S (US05252BDJ52)	USD	14.000	16.000	2.000	% 100,5750	13.494.824,61	0,15
6,2184 % Banco Santander 24/14.03.2028 (US05964HBC88)	USD	30.000	32.000	2.000	% 100,7140	28.957.446,81	0,33
6,3967 % Banco Santander 24/15.10.2028 (US05964HBE45)	USD	34.000	36.000	2.000	% 100,1090	32.621.295,76	0,37
6,1643 % Bank of America 21/22.07.27 (US06051GJV23)	USD	10.000			% 100,3890	9.621.334,10	0,11
6,1683 % Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10)	USD	10.000			% 100,4740	9.629.480,54	0,11
5,4350 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	12.000		2.000	% 100,0390	11.505.347,90	0,13
5,9315 % Bank of Montreal 22/07.06.2025 MTN (US06368D3T95)	USD	13.000		1.000	% 100,3224	12.499.441,69	0,14
5,9984 % Bank of Montreal 23/11.12.2026 (US06368LC610)	USD	16.000			% 101,1277	15.507.417,90	0,17
5,7431 % Bank Of Montreal 24/10.09.2027 (US06368LM17)	USD	29.000	30.043	1.043	% 100,2950	27.875.742,76	0,31
6,0497 % Bank of New York 24/21.07.2028 (US06406RBY27)	USD	30.000	30.000		% 100,0720	28.772.857,96	0,32
5,8153 % Bank of New York Mellon 22/25.04.25 (US06406RBE62)	USD	13.000		1.000	% 100,0740	12.468.492,87	0,14
5,7367 % Bank of Nova Scotia 21/10.01.25 (US06417XAA90)	USD	10.000		2.000	% 100,0059	9.584.617,60	0,11
6,3382 % Bank Of Nova Scotia 24/01.08.2029 (US06418GAJ67)	USD	10.000	10.800	800	% 100,3400	9.616.637,91	0,11
5,6909 % Bank Of Nova Scotia 24/04.06.2027 (US06418GAG29)	USD	12.000	12.799	799	% 100,2700	11.531.914,89	0,13
5,8470 % Bank Of Nova Scotia 24/08.09.2028 (US06418GAM96)	USD	30.000	30.000		% 100,4190	28.872.627,95	0,33
6,3343 % Banque Fédérative Créd. Mutuel 23/23.01.2027 Reg S (USF0803NAG72)	USD	10.190	10.190		% 100,5500	9.819.862,95	0,11
6,0952 % Banque Fédérative Crédit Mu.24/16.02.2028 Reg S (USF0803NAK84)	USD	21.000	21.739	739	% 100,3280	20.192.524,44	0,23
5,5496 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04.02.25 Reg S (US06675GAW50)	USD	13.000		1.000	% 100,0164	12.461.311,10	0,14
6,3205 % Barclays 24/12.03.2028 (US06738ECQ61)	USD	15.000	15.930	930	% 100,9830	14.517.395,05	0,16
5,5554 % BMW US Capital 22/01.04.25 RegS (USU09513JH30)	USD	6.000		1.330	% 100,1480	5.758.941,92	0,06
5,7212 % BMW US Capital 23/ 11.08.2025 RegS (USU09513JP55)	USD	16.000			% 100,2167	15.367.720,61	0,17
5,8641 % BMW US Capital 24/02.04.2026 Reg S (USU09513JY62)	USD	9.000	9.000		% 100,0710	8.631.771,13	0,10
5,8774 % BMW US Capital 24/13.08.2026 Reg S (USU09513KA67)	USD	12.000	13.334	1.334	% 100,3640	11.542.725,70	0,13
6,0151 % BMW US Capital 24/13.08.2027 Reg S (USU09513KF54)	USD	20.000	21.334	1.334	% 100,2720	19.220.241,52	0,22
5,5144 % Bristol-Myers Squibb 24/20.02.2026 (US110122EM67)	USD	5.510	5.510		% 100,1780	5.290.212,57	0,06
5,7684 % Canadian Imperial Bank 24/11.09.2027 (US13607PHU12)	USD	30.000	30.000		% 100,3060	28.840.138,01	0,32
5,6587 % Canadian Imperial Bank 24/28.06.2027 (US13607L8D85)	USD	30.000	32.000	2.000	% 100,5610	28.913.456,01	0,33
6,2450 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07.04.25 (US13607HR386)	USD	14.000			% 100,1934	13.443.618,21	0,15
5,5562 % Caterpillar Financial Services 23/11.08.2025 MTN (US14913UAD28)	USD	15.000		1.000	% 100,0980	14.390.166,76	0,16

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,5863 % Caterpillar Financial Services 24/14.05.2027 MTN (US14913UAM27)	USD	25.000	25.000		% 100,0830	23.980.017,25	0,27
0,0000 % Caterpillar Financial Services 24/15.11.2027 (US14913UAT79)	USD	22.000	22.000		% 100,0830	21.102.415,18	0,24
5,8617 % Caterpillar Financial Services 24/16.10.2026 (US14913UAP57)	USD	18.000	18.947	947	% 100,4040	17.320.989,07	0,20
5,4279 % Caterpillar Financial Services 24/27.02.2026 MTN (US14913UAK60)	USD	17.000	18.000	1.000	% 100,1180	16.312.114,24	0,18
5,9748 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	13.000			% 100,8040	12.559.440,29	0,14
5,9756 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	20.000	8.000		% 100,7780	19.317.232,13	0,22
5,5237 % Citibank 23/29.09.2025 (US17325FAZ18)	USD	12.000			% 100,2860	11.533.755,03	0,13
5,8359 % Citibank 24/06.08.2026 (US17325FBH01)	USD	13.000	13.372	372	% 100,3090	12.497.766,92	0,14
0,0000 % Citibank 24/19.11.2027 (US17325FBM95)	USD	22.000	22.000		% 100,0050	21.085.968,95	0,24
5,6415 % Citigroup 21/09.06.27 (US172967MZ11)	USD	14.000			% 100,0840	13.428.943,84	0,15
6,3034 % Citigroup 22/17.03.26 (US172967NM98)	USD	13.000		1.000	% 100,2401	12.489.177,87	0,14
6,2338 % Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04)	USD	12.000			% 100,9880	11.614.491,09	0,13
5,8714 % Citigroup 22/25.01.26 (US17327CAP86)	USD	10.000			% 100,0480	9.588.652,48	0,11
5,4803 % Commonwealth Bank Australia 23/12.09.2025 Reg S (US2027A1KS50)	USD	14.000		1.000	% 100,1790	13.441.690,63	0,15
0,0000 % Commonwealth Bank of Australia 24/27.11.2026 (US2027A1KV89)	USD	10.000	10.000		% 100,0763	9.591.363,52	0,11
5,7850 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	14.000			% 100,8404	13.530.438,34	0,15
5,5978 % Cooperat Rabobank 24/05.03.2027 MTN (US21688ABE10)	USD	24.000	24.000		% 100,2670	23.063.139,74	0,26
6,2008 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57)	USD	16.000	5.600	1.600	% 100,6590	15.435.537,67	0,17
5,5915 % Cooperat Rabobank 24/28.08.2026 (US21688ABG67)	USD	17.000	17.858	858	% 100,2270	16.329.873,49	0,18
0,0000 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 24/17.10.2029 (US21688ABJ07)	USD	20.000	20.000		% 99,9060	19.150.086,26	0,22
5,7328 % Credit Agricole 24/11.03.2027 Regs (US22535EAJ64)	USD	18.000	18.000		% 100,3230	17.307.015,53	0,19
6,0728 % Credit Agricole/London 24/11.09.2028 Reg S (US22536PAM32)	USD	17.000	17.342	342	% 100,4430	16.365.066,13	0,18
5,7262 % Daimler Trucks Finance 24/25.09.2027 Reg S (USU2340BAX56)	USD	13.124	13.124		% 100,1280	12.594.210,01	0,14
0,0000 % DNB Bank 24/05.11.2024 Reg S (USR1655VAG34)	USD	25.000	25.000		% 100,2030	24.008.769,41	0,27
6,2197 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN 144a (US29878TFC36)	USD	5.000			% 100,8269	4.831.651,28	0,05
6,4410 % Ford Motor Credit Co 24/05.11.2026 (US345397F992)	USD	26.000	26.966	966	% 100,3250	24.999.520,80	0,28
6,5995 % General Motors Financial 22/07.04.25 (US37045XDT00)	USD	16.000			% 100,1680	15.360.245,35	0,17
6,0235 % General Motors Financial 22/26.02.27 (US37045XDQ60)	USD	12.000			% 100,1830	11.521.909,14	0,13
6,3440 % General Motors Financial 24/15.07.2027 (US37045XEW20)	USD	25.000	26.000	1.000	% 100,0410	23.969.954,00	0,27
6,1662 % Goldman Sachs 23/10.08.2026 (US38145GAN07)	USD	11.000		480	% 100,3418	10.578.495,16	0,12
5,7792 % Goldman Sachs Bank USA 24/21.05.2027 (US38151LAH33)	USD	20.000	20.000		% 100,0530	19.178.263,37	0,22
6,1074 % Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12)	USD	10.000			% 100,5270	9.634.560,09	0,11
5,0820 % Home Depot 24/24.12.2025 (US437076CY68)	USD	9.000	9.000		% 100,2012	8.643.003,02	0,10
5,8709 % HSBC Bank USA 24/04.03.2027 (US40428HA513)	USD	11.000	11.860	860	% 100,3910	10.583.678,36	0,12
6,3283 % HSBC Holdings 22/10.03.26 (US404280DB25)	USD	14.000			% 100,0670	13.426.658,14	0,15
6,6770 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US404280DY28)	USD	16.000			% 101,2200	15.521.564,12	0,17
0,0000 % HSBC Holdings 24/19.11.2028 (US404280EK15)	USD	16.000	16.767	767	% 100,3260	15.384.473,84	0,17
6,4596 % Hyundai Capital America 23/03.11.2025 144a (US44891ACS42)	USD	10.000			% 100,4520	9.627.372,05	0,11
5,7558 % ING Groep 21/01.04.27 (US456837AX12)	USD	12.000			% 100,3520	11.541.345,60	0,13
6,3984 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19)	USD	18.000	2.900	900	% 101,2350	17.464.347,33	0,20
6,3689 % ING Group 22/28.03.26 (US456837BD49)	USD	15.000			% 100,3115	14.420.853,94	0,16
5,0592 % Inter-American Devel Bk 23/05.10.2028 (US45828RAA32) ³⁾	USD	5.000	5.000		% 100,0807	4.795.893,62	0,05
5,7009 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12)	USD	14.000			% 100,5700	13.494.153,73	0,15

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,7494 % John Deere Capital 24/15.07.2027 (US24422EXW47)	USD	25.000	26.030	1.030	%	100,1890	24.005.414,99	0,27
5,5350 % John Deere Capital Corp. 23/03.03.2026 (US24422EWU99)	USD	10.000			%	100,2870	9.611.558,37	0,11
0,0000 % JP Morgan Chase 24/22.10.2028 (US46647PEN24)	USD	12.000	12.670	670	%	100,2540	11.530.074,76	0,13
5,9074 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.26 (US46647PCX24)	USD	12.000		1.000	%	100,0890	11.511.098,33	0,13
6,1674 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07)	USD	12.000			%	100,9110	11.605.635,42	0,13
6,1363 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.04.2028 (US46647PEF99)	USD	16.000	16.590	590	%	100,3670	15.390.760,97	0,17
6,1463 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.07.2028 (US46647PEM41)	USD	28.000	28.000		%	100,4110	26.945.639,26	0,30
6,4043 % JPMorgan Chase & Co. 24/23.01.2028 (US46647PDZ62)	USD	15.000	16.130	1.130	%	100,9170	14.507.906,84	0,16
6,5030 % JPMorgan Chase & Co. 22/26.04.26 (US46647PDB94)	USD	14.000			%	100,2930	13.456.986,77	0,15
6,1013 % JPMorgan Chase 21/22.04.27 (US46647PCF18)	USD	18.000			%	100,3840	17.317.538,82	0,19
5,8749 % JPMorgan Chase Bank 23/08.12.2026 (US48125LRV61)	USD	15.000		1.000	%	100,8730	14.501.581,37	0,16
5,6950 % Keurig Dr Pepper 24/15.03.2027 (US49271VAS97)	USD	18.000	18.000		%	100,3830	17.317.366,30	0,19
6,8951 % Lloyds Banking Group 24/05.01.2028 (US53944YAY95)	USD	12.000	12.000		%	101,3080	11.651.293,85	0,13
0,0000 % Lloyds Banking Group 24/26.11.2028 (US539439BB46)	USD	28.000	29.033	1.033	%	100,0800	26.856.814,26	0,30
6,0740 % Macquarie Bank 23/07.12.2026 Reg S (US55608RBS85)	USD	6.080			%	101,0920	5.890.735,67	0,07
6,0579 % Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	8.080			%	100,9610	7.818.333,14	0,09
5,6292 % Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S (US55608RBU32)	USD	20.000	21.452	1.452	%	100,5980	19.282.729,54	0,22
5,9760 % Mercedes-Benz Fin 24/09.01.2026 Reg S (USU5876JAN55)	USD	16.000	16.000		%	100,0710	15.345.370,90	0,17
0,0000 % Mercedes-Benz Fin Na 24/15.11.2027 Reg S (USU5876JAY11)	USD	25.000	25.000		%	100,1460	23.995.112,13	0,27
5,5582 % MetLife Global Funding I 24/11.06.2027 Reg S (USU5922DEG35)	USD	12.000	13.221	1.221	%	100,0250	11.503.737,78	0,13
6,7057 % Mitsubishi UFJ Financial Group 23/17.04.2026 (US606822CZ56)	USD	16.000			%	100,3416	15.386.863,71	0,17
6,0025 % Mitsubishi UFJ Financial Group 23/20.02.2026 (US606822CW26)	USD	11.000			%	100,0882	10.551.755,80	0,12
6,0104 % Mizuho Financial Group 22/22.05.26 (US60687YBY41)	USD	14.000			%	100,2433	13.450.323,16	0,15
6,3566 % Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	18.000			%	101,0410	17.430.879,82	0,20
6,2801 % Morgan Stanley & Co 24/13.04.2028 MTN (US61747YFN04)	USD	30.000	30.000		%	100,5070	28.897.929,84	0,33
5,8154 % Morgan Stanley & Co 24/26.05.2028 S. BKNT (US61690U8C76)	USD	20.000	20.000		%	100,2740	19.220.624,88	0,22
6,2961 % Morgan Stanley Bank 24/14.07.2028 S. BKNT (US61690U8D59)	USD	30.000	30.000		%	100,3140	28.842.438,18	0,32
0,0000 % Morgan Stanley Bank Na 24/15.10.2027 (US61690U8F08)	USD	30.000	35.000	5.000	%	100,0250	28.759.344,45	0,32
5,6416 % National Australia Bank 22/12.01.25 Reg S (US6325C1D301)	USD	8.000		5.000	%	100,0057	7.667.678,74	0,09
5,5131 % National Australia Bank 24/10.12.2025 Reg S (USQ6535DBQ62)	USD	8.000	8.700	700	%	100,2720	7.688.096,61	0,09
6,3399 % Nationwide Building Society 22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06)	USD	12.000			%	100,6800	11.579.068,43	0,13
6,2150 % NatWest Group 24/01.03.2028 (US639057AM01)	USD	7.910	7.910		%	100,5810	7.625.030,76	0,09
6,3581 % NatWest Group 24/15.11.2028 (US639057AR97)	USD	21.000	21.844	844	%	100,8660	20.300.805,06	0,23
6,2102 % Natwest Market 22/22.03.25 Reg S (USG6382GYW60)	USD	12.000		1.000	%	100,2628	11.531.090,74	0,13
6,1138 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	14.000			%	100,1920	13.443.434,92	0,15
5,9460 % NatWest Markets 24/17.05.2027 Reg S (USG6382G7Q90) ³⁾	USD	25.000	26.000	1.000	%	100,1900	24.005.654,59	0,27
6,1860 % NatWest Markets 24/17.05.2029 Reg S (USG6382G7R73)	USD	26.000	26.000		%	100,0780	24.937.972,01	0,28
5,9841 % New York Life 24/02.04.2027 144a (US64953BBL18)	USD	12.000	12.000		%	100,2570	11.530.419,78	0,13

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,3540 % New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	12.000			% 100,0890	11.511.098,33	0,13
6,5888 % Nomura Holdings 24/02.07.2027 (US65535HBQ11)	USD	25.000	26.000	1.000	% 100,7950	24.150.613,38	0,27
5,8400 % Nordea Bank 22/06.06.2025 REGS (USX5S8VLAC98)	USD	11.000			% 100,2915	10.573.188,82	0,12
5,9078 % Nordea Bank 24/10.09.2029 Reg S (USX6000LAD65)	USD	30.000	30.000		% 100,3130	28.842.150,66	0,32
5,4357 % PepsiCo 23/13.02.2026 (US713448FP87)	USD	8.000			% 100,1830	7.681.272,76	0,09
5,4231 % Roche Holdings 22/10.03.25 Reg S (USU75000CA27)	USD	15.000			% 100,0786	14.387.384,27	0,16
5,8355 % Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	18.000			% 100,7410	17.379.125,93	0,20
5,7330 % Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39)	USD	14.000			% 100,0460	13.423.845,12	0,15
5,7505 % Royal Bank of Canada 21/27.04.26 MTN (US78016EZR16)	USD	10.000			% 100,0000	9.584.052,14	0,11
6,1000 % Royal Bank of Canada 22/14.04.25 (US78016EZ911)	USD	13.000		1.000	% 100,1781	12.481.454,62	0,14
5,6597 % Royal Bank of Canada 22/21.01.25 MTN (US78016EYR25)	USD	12.000		2.000	% 100,0117	11.502.209,20	0,13
5,9297 % Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EY241)	USD	12.000		300	% 100,1640	11.519.723,98	0,13
0,0000 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2027 MTN (US78017FZR71)	USD	18.000	18.000		% 100,1673	17.280.155,43	0,19
0,0000 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2028 MTN (US78017FZU01)	USD	34.000	36.000	2.000	% 100,1490	32.634.330,07	0,37
6,0172 % Royal Bank of Canada 24/23.07.2027 MTN (US78016HZY97)	USD	20.000	21.551	1.551	% 100,0650	19.180.563,54	0,22
5,7447 % Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN (US78016EZP59)	USD	11.000			% 100,1000	10.552.999,81	0,12
5,8340 % Skandin. Enskilda Banken 22/09.06.2025 REGS (USW8454EAS73)	USD	14.000			% 100,3100	13.459.264,42	0,15
5,7980 % Skandinaviska Enskilda 24/05.03.2027 (USW8454EAU20)	USD	8.230	8.230		% 100,7065	7.943.399,43	0,09
6,2697 % Societe Generale 22/21.01.26 Regs (US83368TBF49)	USD	19.000	5.000		% 100,0391	18.216.822,70	0,21
0,0000 % Societe Generale 24/19.02.2027 Reg S (US83368TCB26)	USD	24.000	25.130	1.130	% 100,0567	23.014.769,41	0,26
7,0938 % Standard Chartered 22/30.03.26 Reg S (USG84228FE35)	USD	13.000			% 100,2700	12.492.907,80	0,14
7,2295 % Standard Chartered 23/06.07.2027 RegS (USG84228FT04)	USD	11.900			% 101,5060	11.576.781,68	0,13
7,1402 % Standard Chartered 23/08.02.2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	14.000		2.000	% 102,1862	13.711.005,60	0,15
6,2363 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S (USG84228GJ13) ³⁾	USD	15.000	17.100	2.100	% 100,4600	14.442.208,17	0,16
5,9846 % State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17)	USD	14.000			% 100,2020	13.444.776,69	0,15
0,0000 % State Street 24/22.10.2027 (US857477CQ47)	USD	6.000	6.863	863	% 100,2200	5.763.082,23	0,06
0,0000 % State Street Bank and Trust Company 24/25.11.2026 (US857449AD49)	USD	4.855	4.855		% 100,1139	4.658.359,01	0,05
6,4760 % Sumitomo Mitsui Financial Group 24/09.07.2029 (US86562MDL19)	USD	6.310	6.310		% 100,8700	6.100.150,47	0,07
6,5767 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MCC14)	USD	4.730			% 101,2630	4.590.511,69	0,05
5,9821 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	11.000		650	% 100,9430	10.641.872,72	0,12
5,8678 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 24/10.09.2027 Reg S (USJ7771YTP27)	USD	12.000	12.958	958	% 100,7950	11.592.294,42	0,13
6,0309 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	4.590			% 100,6900	4.429.433,58	0,05
5,7764 % Svenska Handelsbanken 22/10.06.2025 RegS (US86959NAK54)	USD	14.000			% 100,2797	13.455.196,72	0,15
6,2142 % Swedbank 22/04.04.25 Reg S (XS2465622707)	USD	11.000		1.220	% 100,1340	10.556.584,24	0,12
6,1950 % Swedbank 23/15.06.2026 RegS (XS2636436821)	USD	12.000			% 101,2620	11.646.003,45	0,13
0,0000 % Swedbank 24/20.11.2029 RegS (USW9423BAB63)	USD	8.850	8.850		% 100,1450	8.494.184,88	0,10
0,0000 % Toronto Dominion Bank 24/17.12.2029 (US89115A3D29)	USD	14.000	14.000		% 100,0121	13.419.294,12	0,15
5,9000 % Toronto-Dominion Bank 22/06.06.2025 (US89115A2B71)	USD	14.000			% 100,3120	13.459.536,13	0,15
6,3125 % Toronto-Dominion Bank 23/17.07.2026 (US89115A2T89)	USD	14.000			% 100,8378	13.530.083,04	0,15

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,8325 % Toyota Motor Credit 23/10.01.2025 (US89236TKP92)	USD	8.000			% 100,0100	7.668.008,43	0,09
5,9360 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60)	USD	14.000			% 100,6080	13.499.252,44	0,15
5,9508 % Toyota Motor Credit 24/05.01.2026 (US89236TLK96)	USD	10.000	10.000		% 100,1870	9.601.974,31	0,11
5,8795 % Toyota Motor Credit 24/07.08.2026 (US89236TML60)	USD	12.000	13.475	1.475	% 100,4900	11.557.216,79	0,13
6,6812 % UBS Group 22/12.05.26 REGs (USH42097DA27)	USD	13.000			% 100,3580	12.503.871,96	0,14
5,7468 % UnitedHealth Group 24/15.07.2026 (US91324PFE79)	USD	8.865	8.865		% 99,8200	8.480.968,95	0,10
6,1225 % Volkswagen Group America Fin 24/14.08.2026 Reg S (USU9273AEE11)	USD	14.094	14.094		% 100,1870	13.533.022,60	0,15
6,2863 % Wells Fargo & Co 24/22.04.2028 (US95000U3M30)	USD	25.000	25.000		% 100,5290	24.086.879,43	0,27
5,9700 % Wells Fargo Bank 24/15.01.2026 (US94988J6J16)	USD	12.000	12.340	340	% 100,3150	11.537.090,28	0,13
6,0642 % Westpac Banking 24/16.04.2029 (US961214FU20)	USD	20.000	20.840	840	% 100,3520	19.235.576,00	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						287.131.606,90	3,23
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % ABN AMRO Bank 24/03.12.2028 Reg S (US00084EAJ73)	USD	16.000	16.300	300	% 100,0723	15.345.564,58	0,17
6,5628 % Abn Amro Bank Nv 23/18.09.2027144a (US00084DBB55)	USD	10.000	4.000		% 101,6356	9.740.810,43	0,11
6,1672 % Bank of Nova Scotia 22/11.04.25 MTN (US06417XAK72)	USD	12.000		2.000	% 100,1540	11.518.573,89	0,13
5,6698 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 22/10.01.2025 MTN (US21688AAT97)	USD	10.000		2.000	% 100,0069	9.584.713,63	0,11
6,4602 % General Motors Financial 24/08.05.2027 (US37045XES18)	USD	20.000	20.000		% 100,7510	19.312.056,74	0,22
0,0000 % HSBC Holdings 24/19.11.2030 (US404280EP02)	USD	17.000	17.600	600	% 100,2940	16.340.789,73	0,18
6,7030 % Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30)	USD	10.000			% 101,1712	9.696.301,04	0,11
6,3666 % Morgan Stanley & Co 24/14.01.2028 S. BKNT (US61690U7Z70)	USD	24.000	25.000	1.000	% 100,6250	23.145.485,91	0,26
6,0342 % Morgan Stanley Bank 23/16.07.2025 (US61690U7V66)	USD	15.000		2.190	% 100,1620	14.399.367,45	0,16
5,9116 % National Australia Bank 22/12.01.27 RegS (US6325C1D558)	USD	14.000			% 100,1580	13.438.872,92	0,15
5,4584 % National Australia Bank 24/11.06.2027 Reg S (USQ6535DBT02)	USD	16.000	16.736	736	% 100,0730	15.345.677,59	0,17
0,0000 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S (USQ6535DBZ61)	USD	20.000	20.719	719	% 100,0230	19.172.512,94	0,22
6,3412 % National Bank Of Canada 24/02.07.2027 (US63307A2Z76)	USD	12.000	12.871	871	% 100,3636	11.542.681,08	0,13
5,6115 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S (USX60003AA22) ³⁾	USD	9.440	9.440		% 100,2990	9.074.396,78	0,10
5,6099 % Pepsico Singapore Fin 24/16.02.2027 (US713466AE09)	USD	20.000	20.000		% 100,3698	19.238.992,91	0,22
6,8818 % Société Générale 24/19.01.2028 Reg S (US83368TBU16)	USD	16.000	16.000		% 100,8990	15.472.340,43	0,17
6,1567 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	14.000			% 100,5930	13.497.239,79	0,15
5,4580 % The Toronto-Dominion Bank 21/10.09.26 (US89114TZH84)	USD	14.000			% 99,9690	13.413.513,51	0,15
6,0322 % Toronto-Dominion Bank 24/05.04.2027 (US89115A2X91)	USD	15.000	15.000		% 100,0280	14.380.103,51	0,16
5,7684 % UBS (London Branch) 23/11.09.2025 (US902674ZX12)	USD	14.000		830	% 100,4020	13.471.612,04	0,15
Nicht notierte Wertpapiere						321.683.807,11	3,62
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5460 % Autonomia 23/30.09.2041 S.23-SP Cl.A (ES0305733000)	EUR	10.901		2.599	% 99,8950	10.889.624,90	0,12
0,0000 % Gecina 24.02.2025 (FR0128877000)	EUR	6.000	6.000		% 99,5394	5.972.364,00	0,07
0,0000 % Hamburg Commercial Bank 14.02.2025 (XS2921412545)	EUR	40.000	40.000		% 99,6243	39.849.720,00	0,45
0,0000 % NatWest Markets 04.06.2025 (XS2838379985)	EUR	8.000	8.000		% 98,8477	7.907.816,00	0,09

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,0489 % Australia & New Zeal. Bank. Gr. 23/03.07.2025 RegS (US05252BDG14)...	USD	5.000		840	% 100,2244	4.802.778,03	0,05
0,0000 % Australia & NZ Banking Grp. 24/16.12.2026 Reg S (US05252BDP13)	USD	14.000	14.000		% 100,0067	13.418.572,38	0,15
5,7375 % Bank of Montreal 22/10.01.25 MTN (US06368FAF62)	USD	12.000		1.000	% 100,0058	11.501.529,61	0,13
6,2178 % Bank of Montreal 23/05.06.2026 Fir MTN (US06368LNU60)	USD	5.294	5.294		% 101,1274	5.131.001,52	0,06
5,4832 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	14.000			% 100,0130	13.419.417,29	0,15
5,4250 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	14.000			% 100,0070	13.418.612,23	0,15
6,6600 % Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	20.000			% 101,0880	19.376.653,25	0,22
5,8300 % BPCE 22/14.01.25 144a (US05578AAW80)	USD	10.000		1.000	% 100,0160	9.585.587,89	0,11
7,2018 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47)	USD	18.000			% 101,6000	17.527.317,48	0,20
5,5579 % Commonwealth Bank Australia 22/14.03.25 Reg S (US2027A1KJ51)	USD	8.000			% 100,1229	7.676.665,06	0,09
5,3350 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	12.000		1.000	% 100,1083	11.513.317,08	0,13
5,5926 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	12.000			% 100,4412	11.551.598,96	0,13
5,9272 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 23/18.07.2025 (US21688AAX00)	USD	14.000		2.000	% 100,2080	13.445.581,75	0,15
6,6084 % Credit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43) ³⁾	USD	11.000		860	% 100,9430	10.641.872,72	0,12
5,5528 % Goldman Sachs Bank USA 24/18.03.2027 S.BKNT (US38151LAE02)	USD	26.000	26.000		% 100,0070	24.920.279,85	0,28
5,6840 % Goldman Sachs Group 21/09.03.27 (US38141GXX77)	USD	11.000			% 100,0050	10.542.984,47	0,12
5,6778 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	14.000			% 100,2220	13.447.460,23	0,15
5,7340 % National Australia Bk. (NY Br.) 22/09.06.2025 Reg S (US6325C1DB25)	USD	12.000		1.000	% 100,2983	11.535.168,26	0,13
5,6998 % The Toronto-Dominion Bank 22/10.01.25 MTN (US89114TZM79)	USD	13.000		1.000	% 100,0027	12.459.608,29	0,14
5,4448 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	9.000			% 100,0990	8.634.186,31	0,10
5,9836 % Westpac Banking 22/26.08.2025 (US961214FB49)	USD	13.000			% 100,4400	12.514.089,55	0,14
Investmentanteile						172.722.481,24	1,94
Gruppeneigene Investmentanteile						172.722.481,24	1,94
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	1.000.000			EUR 102,0600	102.060.000,00	1,15
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	3.500			EUR 14.705,4600	51.469.110,00	0,58
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Stück	81.000			EUR 107,6100	8.716.410,00	0,10
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180%)	Stück	100.000			EUR 104,7700	10.476.961,24	0,12
Summe Wertpapiervermögen						7.934.375.158,52	89,32
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						-83.258.613,24	-0,94
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 3.276,50 Mio.						-80.078.776,03	-0,90
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 46,00 Mio.						-3.179.837,21	-0,04

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Swaps						761.308,15	0,01
Credit Default Swaps							
Protection Buyer							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (GS CO DE)							
20.06.29 (OTC)	EUR	30.000				-647.264,27	-0,01
Protection Seller							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE)							
20.06.26 (OTC)	EUR	80.000				963.555,64	0,01
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE)							
20.12.25 (OTC)	EUR	25.000				222.508,39	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (GS CO DE)							
20.12.25 (OTC)	EUR	25.000				222.508,39	0,00
Bankguthaben						953.047.128,22	10,73
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	742.084.996,07		%	100	742.084.996,07	8,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	84,96		%	100	84,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	50.097,00		%	100	304,12	0,00
US Dollar	USD	3.977.172,72		%	100	3.811.743,07	0,04
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover)	EUR	207.150.000,00		%	100	207.150.000,00	2,33
Sonstige Vermögensgegenstände						51.468.263,86	0,58
Zinsansprüche	EUR	51.414.964,44		%	100	51.414.964,44	0,58
Sonstige Ansprüche	EUR	53.299,42		%	100	53.299,42	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	31.696.325,31		%	100	31.696.325,31	0,36
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						8.971.995.448,33	101,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.234.673,19	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.218.683,35		%	100	-2.218.683,35	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15.989,84		%	100	-15.989,84	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-3.676.243,81		%	100	-3.676.243,81	-0,04
Fondsvermögen						8.882.178.653,82	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	90,35
Klasse LD	EUR	82,73
Klasse FC	EUR	90,94
Klasse IC	EUR	91,29
Klasse FD	EUR	83,38
Klasse TFC	EUR	107,56
Klasse TFD	EUR	99,27
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	54.961.205,848
Klasse LD	Stück	7.340.958,460
Klasse FC	Stück	5.649.273,870
Klasse IC	Stück	17.437.699,796
Klasse FD	Stück	493.046,643
Klasse TFC	Stück	10.181.809,056
Klasse TFD	Stück	679.129,006

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

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

DWS Floating Rate Notes

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	%	0,077
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,254
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,140

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 Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.397.691.262,91.

Gegenparteien

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

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.200.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	1.200.000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	
			unbefristet	gesamt
4,5240 % Baden-Württemberg 20/22.07.25 LSA	EUR 8.000		8.040.800,00	
3,6240 % Baden-Württemberg 24/22.07.2027	EUR 35.000		34.887.300,00	
3,0230 % Berlin 24/15.05.2030 LSA	EUR 20.000		19.756.000,00	
3,2670 % BPCE 24/06.03.2026 MTN	EUR 900		900.810,00	
3,2310 % Caterpillar Financial Services 23/08.12.2025 MTN	EUR 500		501.070,00	
7,2150 % Conceria Pasubio 21/29.09.28 Reg S	EUR 1.140		1.077.813,00	
7,9290 % Cullinan Holdco 21/15.10.26 Reg S	EUR 499		467.558,01	
0,0000 % France 24/12.03.2025 S.28W	EUR 25.000		24.871.000,00	
3,8390 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN	EUR 4.500		4.550.400,00	
3,8150 % Italy 18/15.09.25 S.EU	EUR 7.000		7.035.280,00	
3,5640 % Italy 20/15.04.26 EU	EUR 7.000		7.041.790,00	
3,7140 % Italy 21/15.04.2029	EUR 9.000		9.013.680,00	
3,4870 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN	EUR 3.000		3.011.190,00	
3,4980 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28.11.2025 MTN IHS	EUR 25.000		25.040.750,00	
3,7320 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	EUR 12.000		12.034.800,00	
3,3810 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN	EUR 500		500.630,00	
3,5320 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN	EUR 5.100		5.109.639,00	
3,5960 % RCI Banque 24/14.09.2026 MTN	EUR 10.000		9.994.900,00	
5,9342 % Australia & NewZealand Banking 24/16.07.2027 Reg S	USD 7.000		6.726.078,21	
6,6084 % Credit Agricole 23/05.07.2026 Reg S	USD 1.000		967.442,97	
5,0592 % Inter-American Devel Bk 23/05.10.2028	USD 4.800		4.604.057,87	
5,9460 % NatWest Markets 24/17.05.2027 Reg S	USD 2.700		2.592.610,70	
5,6115 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S	USD 5.000		4.806.354,23	
6,2363 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S	USD 4.700		4.525.225,23	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen	198.057.179,22	198.057.179,22
--	-----------------------	-----------------------

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BofA Securities Europe S.A., Paris; Banco Santander S.A.; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

DWS Floating Rate Notes

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	216.577.667,51
davon:		
Bankguthaben	EUR	3.797.333,31
Schuldverschreibungen	EUR	37.836.636,51
Aktien	EUR	174.069.061,72
Sonstige	EUR	874.635,97

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Japanische Yen	JPY	164,730000	=	EUR	1
US Dollar.....	USD	1,043400	=	EUR	1

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 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)	EUR	351.409.871,69
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	40.802.338,69
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	3.169.370,17
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	648.022,65
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	648.022,65
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-176.501,62
6. Sonstige Erträge	EUR	6.916.875,41

Summe der Erträge EUR 402.769.976,99

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-222.158,82
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-98.569,17
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-14.310.822,64
davon: Kostenpauschale	EUR	-14.310.822,64
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.090.657,25
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-194.405,66
Taxe d'Abonnement	EUR	-3.896.251,59

Summe der Aufwendungen EUR -18.623.638,71

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 384.146.338,28

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	151.648.359,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-164.454.416,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -12.806.057,66

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 371.340.280,62

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	75.594.515,11
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-58.659.964,51

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 16.934.550,60

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 388.274.831,22

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 LC 0,25% p.a.,	Klasse LD 0,25% p.a.,
Klasse FC 0,17% p.a.,	Klasse IC 0,11% p.a.,
Klasse FD 0,16% p.a.,	Klasse TFC 0,17% p.a.,
Klasse TFD 0,17% 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 LC 0,002%,	Klasse LD 0,002%,
Klasse FC 0,002%,	Klasse IC 0,002%,
Klasse FD 0,002%,	Klasse TFC 0,002%,
Klasse TFD 0,002%	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.980,61.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 5.729.250.080,41

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-15.756.104,58
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	2.827.521.242,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5.716.465.564,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.888.944.321,58
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-47.111.395,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	388.274.831,22
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	75.594.515,11
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-58.659.964,51

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 8.882.178.653,82

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 151.648.359,17

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 43.569.791,67
Devisen(termin)geschäften	EUR 105.589.041,07
Swapgeschäften	EUR 2.489.526,43

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -164.454.416,83

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR -6.168.090,82
Devisen(termin)geschäften	EUR -158.286.326,01

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 16.934.550,60

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 154.016.737,33
Devisen(termin)geschäften	EUR -135.246.407,13
Swapgeschäften	EUR -1.835.779,60

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

DWS Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	3,56

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	3,67

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	4,36

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024	EUR	8.882.178.653,82
2023	EUR	5.729.250.080,41
2022	EUR	5.613.505.869,76

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LC	EUR	90,35
	Klasse LD	EUR	82,73
	Klasse FC	EUR	90,94
	Klasse IC	EUR	91,29
	Klasse FD	EUR	83,38
2023	Klasse TFC	EUR	107,56
	Klasse TFD	EUR	99,27
	Klasse LC	EUR	86,49
	Klasse LD	EUR	82,50
	Klasse FC	EUR	86,98
2022	Klasse IC	EUR	87,26
	Klasse FD	EUR	83,13
	Klasse TFC	EUR	102,88
	Klasse TFD	EUR	98,98
	Klasse LC	EUR	82,80
	Klasse LD	EUR	80,41
	Klasse FC	EUR	83,20
	Klasse IC	EUR	83,42
	Klasse FD	EUR	80,95
	Klasse TFC	EUR	98,41
Klasse TFD	EUR	96,39	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,19 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 271 845 803,70 EUR.



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

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

**An die Anteilhaber des
DWS Floating Rate Notes
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS 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 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

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 Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelvermögen 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 Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelauflage 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 ausbezahlt 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 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	198.057.179,22	-	-
in % des Fondsvermögens	2,23	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	74.718.900,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	73.002.500,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.069.291,16		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.995.920,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.012.149,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.726.078,21		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.550.400,00		
Sitzstaat	Spanien		
8. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.955.349,17		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Floating Rate Notes

9. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.592.610,70		
Sitzstaat	Schweiz		

10. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.998.980,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

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	198.057.179,22	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	3.797.333,31	-	-
Schuldverschreibungen	37.836.636,51	-	-
Aktien	174.069.061,72	-	-
Sonstige	874.635,97	-	-

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 Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; JPY; GBP; AUD; SEK; USD; CHF	-	-
--------------	-----------------------------------	---	---

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	216.577.667,51	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	405.482,40	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	173.777,23	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte 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 Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäfte entgegengekommen 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) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte 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) Pensionsgeschäfte gezahlt werden.

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

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

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

DWS Floating Rate Notes

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	198.057.179,22
Anteil	2,50

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.652.983,62		
2. Name	STMicroelectronics N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.251.355,02		
3. Name	Tate & Lyle PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.212.283,30		
4. Name	The Wendy's Co.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.212.274,30		
5. Name	Banca Popolare di Sondrio S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.212.262,44		
6. Name	NVIDIA Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.212.262,08		
7. Name	Essity AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.212.223,43		
8. Name	Salesforce Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.212.092,49		
9. Name	Delivery Hero SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.955.064,39		
10. Name	Evotec SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.955.061,95		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS 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	216.577.667,51		

* 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, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts: DWS Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300FDG1MK13OUND45

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

Dieser 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 erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

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

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

DWS Floating Rate Notes

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		0	6,49	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	39.81	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	26.83	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	23.59	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	3.22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.41	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	0.32	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		-	2.17	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		-	77.03	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		-	14.67	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		-	0.55	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-	13.10	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	2.49	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	25.28	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	43.63	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	2.33	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	4.55	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	6.09	% 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		-	2.91	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	4.97	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.10	% 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		-	0.41	% 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		-	0.08	% 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	>= 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 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	6 % 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 PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Luxemburg
DZ bank 23/28.02.2025	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Intesa Sanpaolo 23/17.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Italien
Baden-Württemberg 24/22.07.2027	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,4 %	Deutschland
Deutsche Bahn Finance 19/und.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland
Bank of America 21/22.09.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigte Staaten
BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Frankreich
Master Cr. C. Pass Comp. 22/25.01.2038 S.22-1 Cl.A	NA - Sonstige	0,4 %	Frankreich
Société Générale 23/13.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Frankreich
National Bank Of Canada 23/21.04.2025 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
Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Kanada
Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Italien

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 86,24% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 88,30%

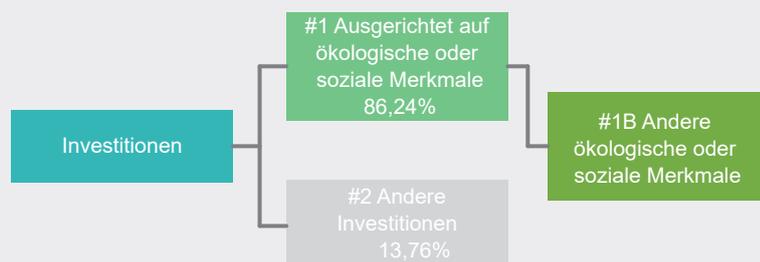
30.12.2022: 94,96%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 86,24% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

13,76% 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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Floating Rate Notes

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,1 %
J	Information und Kommunikation	0,3 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	78,0 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,9 %
NA	Sonstige	17,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		6,0 %



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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der 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:

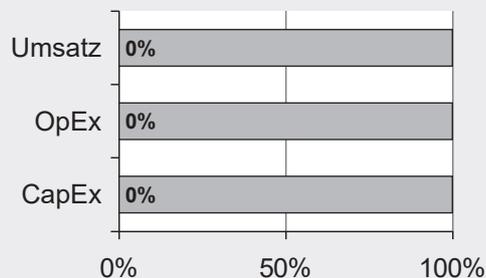
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

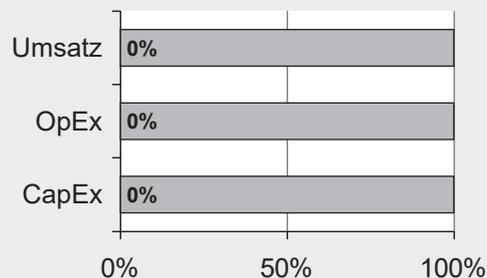
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der 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	6,49%	--	--



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	6,49%	--	--



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 13,76% 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 EUR lautende bzw. gegen EUR 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 wurden, sowie in Investmentfonds und Geldmarktinstrumente investiert wurden. Mindestens 10% des Fondsvolumens wurden in Vermögenswerte investiert, deren Restlaufzeit 24 Monate überstieg.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt wurde. 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.

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.

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 Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

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 werden 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, ode
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen

DWS Zielfondsbeurteilung

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 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 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	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
DWS Floating Rate Notes	LC	LU0034353002	0,25
	LD	LU1122765560	0,25
	FC	LU1534068801	0,17
	IC	LU1534073041	0,11
	FD	LU1644422419	0,16
	TFC	LU1673806201	0,17
	TFD	LU1673810575	0,17

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