

DWS Investment S.A.

DWS Floating Rate Notes

Rapport annuel 2022

FCP de droit luxembourgeois



Investors for a new now

DWS Floating Rate Notes

Sommaire

Rapport annuel 2022
pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022

2 / Informations

6 / Rapport annuel et comptes annuels
DWS Floating Rate Notes

24 / Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Informations complémentaires

28 / Informations sur la rémunération des collaborateurs

30 / Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365

35 / Données en vertu du règlement européen (EU) 2019/2088
et données en vertu du règlement européen (EU) 2020/852

Informations

Le fonds cité dans ce rapport est soumis au droit luxembourgeois.

Performance

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

Dans la mesure où il existe, l'indice de référence est, en outre,

reproduit dans le rapport. Toutes les données graphiques et chiffrées reflètent la **situation au 31 décembre 2022** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

L'achat de parts de fonds est basé sur le prospectus de vente et le règlement de gestion actuellement en vigueur ainsi que sur le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur », accompagnés du dernier rapport annuel révisé et du rapport semestriel correspondant si ce dernier est plus récent que le dernier rapport annuel.

Cours de souscription et de rachat

Les cours de souscription et de rachat applicables, de même que toutes les autres informations destinées aux porteurs de parts, peuvent faire à tout moment l'objet d'une demande au siège de la société de gestion ou auprès des agents payeurs. Les cours d'émission et de rachat sont en outre publiés dans chaque pays où les actions sont commercialisées, dans des médias appropriés (p. ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.).

Crise Ukraine-Russie

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



Rapport annuel et comptes annuels

Rapport annuel

DWS Floating Rate Notes

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

L'objectif de la politique de placement consiste à générer un rendement en euro. À cet effet, le fonds investit dans des obligations d'État et d'entreprises libellées en euro ou couvertes contre le risque de change de l'euro et principalement à taux d'intérêt variable. De plus, le recours à des dérivés pour la gestion du portefeuille est autorisé. Outre le succès financier, les aspects écologiques et sociaux et les principes de bonne gouvernance d'entreprise (appelés critères ESG pour l'environnement, le social et la gouvernance) sont également pris en compte dans le choix des placements*.

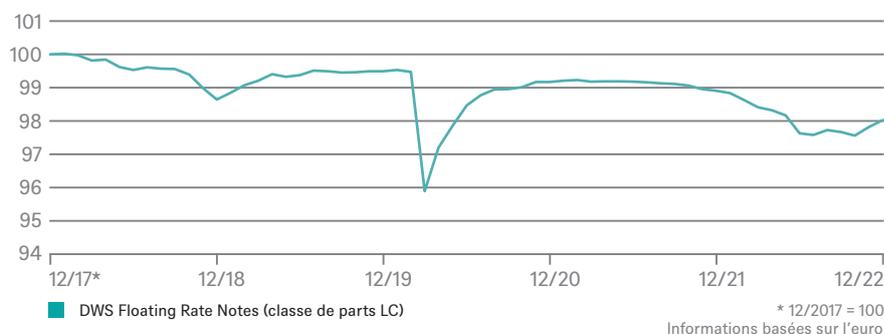
Au cours de la période de douze mois clôturée fin décembre 2022, le fonds DWS Floating Rate Notes a réalisé une moins-value de 0,9 % par part (classe de parts LC ; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes ; en euro).

Politique de placement pendant la période sous revue

Au cours de l'exercice 2022, le fonds DWS Floating Rate Notes a continué de donner la priorité de placement aux obligations à taux d'intérêt variable dont les coupons sont généralement ajustés tous les trois mois au taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Ces obligations à taux variable (Floating Rate Notes) étant principalement émises par des établissements financiers, la priorité de placement a été donnée aux valeurs financières (Financials). Par ailleurs, l'équipe de gestion du portefeuille

DWS Floating Rate Notes

Performance sur 5 ans



Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Situation au : 31 décembre 2022

DWS Floating Rate Notes

Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe LC	LU0034353002	-0,9 %	-1,5 %	-2,0 %
Classe FC	LU1534068801	-0,8 %	-1,2 %	-1,6 %
Classe FD	LU1644422419	-0,8 %	-1,2 %	-1,6 % ¹⁾
Classe IC	LU1534073041	-0,8 %	-1,1 %	-1,3 %
Classe LD	LU1122765560	-0,9 %	-1,5 %	-2,0 %
Classe TFC	LU1673806201	-0,8 %	-1,2 %	-1,6 % ¹⁾
Classe TFD	LU1673810575	-0,8 %	-1,2 %	-1,6 % ¹⁾

¹⁾ Classe FD lancée le 10 août 2017 / classes TFC et TFD lancées le 2 janvier 2018

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Situation au : 31 décembre 2022

a investi dans des obligations d'entreprises (Corporate Bonds) présentant des échéances courtes à moyennes. Des titres d'État à échéance courte sont venus compléter le portefeuille du fonds. Fin décembre 2022, les instruments de taux détenus en portefeuille présentaient pour la majeure partie d'entre eux une bonne note de crédit Investment Grade, c'est-à-dire une notation supérieure ou égale à BBB- selon les principales agences de notation. En ce qui concerne sa répartition régionale, le fonds était globalement diversifié. Les investissements en

Europe ainsi qu'aux États-Unis et au Canada ont constitué la priorité de placement.

En 2022, les marchés financiers internationaux ont connu une dégradation croissante. Cette tendance à la baisse a commencé par la progression spectaculaire des chiffres de l'inflation du fait des pénuries d'approvisionnement croissantes liées à la forte reprise économique qui a suivi l'apogée de la pandémie de COVID-19. La situation a empiré avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 et la guerre qui

s'en est ensuivie entre la Russie et l'Ukraine et s'est prolongée. Le renforcement des sanctions imposées par les pays occidentaux à la Russie ainsi que le boycott des livraisons de la Russie ont fait grimper les prix de l'énergie (pétrole, gaz, charbon) et des produits alimentaires. Afin de contrebalancer l'inflation ainsi que sa dynamique, de nombreuses banques centrales ont relevé sensiblement les taux d'intérêt, se détachant ainsi en partie de la politique monétaire expansionniste qu'elles menaient depuis des années. Ainsi, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé son taux directeur en sept étapes, entre mi-mars et mi-décembre 2022, de 4,25 points de pourcentage pour le porter à une fourchette de 4,25 % par an à 4,50 % par an. La Banque centrale européenne (BCE) a suivi au cours de la deuxième moitié de juillet 2022 et a relevé son taux directeur, après une pause de presque trois ans, en quatre étapes de 2,5 points de pourcentage pour le porter à 2,50 % par an. Dans ce contexte et compte tenu de l'affaiblissement de la croissance économique mondiale au cours de 2022, les craintes d'une extension de la récession ressenties par les acteurs du marché se sont multipliées. Compte tenu de l'endettement mondial élevé et des taux d'intérêt encore très bas dans un premier temps, les marchés obligataires ont connu des baisses de cours notables accompagnées de hausses sensibles des rendements obligataires au cours de l'année, jusqu'à fin décembre 2022. Les facteurs déterminants de la hausse des rendements ont été la dynamique de l'inflation et, en réponse, le relèvement sensible des taux

par les banques centrales. Les marchés des obligations d'entreprises ont enregistré des baisses de cours, tant dans le segment Investment Grade que dans celui des titres à haut rendement, avec une hausse des rendements et une extension des primes de risque.

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

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

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

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

Comptes annuels

DWS Floating Rate Notes

État de l'actif au 31 décembre 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Obligations (émetteurs) :		
Instituts	2 006 649 404,25	35,76
Autres établissements financiers	1 883 038 270,21	33,55
Entreprises	471 192 301,39	8,39
Administrations centrales	361 226 546,50	6,43
Autres organismes publics	29 996 100,00	0,53
Administrations régionales	12 280 800,00	0,22
Total des obligations :	4 764 383 422,35	84,88
2. Parts de fonds	168 837 973,44	3,01
3. Dérivés	97 677 718,14	1,74
4. Avoirs bancaires	558 671 359,67	9,95
5. Autres éléments d'actif	22 977 556,91	0,41
6. À recevoir au titre d'opérations sur parts	2 968 779,89	0,05
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 116 935,37	-0,02
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-894 005,27	-0,02
III. Actif du fonds	5 613 505 869,76	100,00

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

DWS Floating Rate Notes

État du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						4 087 794 042,97	72,82
Titres portant intérêt							
2,9020 % ABB Finance 22/31 03 24 MTN (XS2463975628) ³⁾	EUR	9 620	9 620		% 100,3380	9 652 515,60	0,17
2,3860 % A-BEST 19/15 04 32 S 17 Cl.A (IT0005388746)	EUR	14 520			% 99,8585	4 678 951,00	0,08
0,5000 % ABN AMRO Clearing Bank 18/17 07 23 MTN (XS1856791873)	EUR	3 000			% 98,9090	2 967 270,00	0,05
2,1040 % Acea 18/08 02 23 MTN (XS1767087940)	EUR	3 600		400	% 99,9640	3 598 704,00	0,06
6,0000 % Achmea 13/04 04 43 MTN (XS0911388675)	EUR	10 000			% 99,9000	9 990 000,00	0,18
4,0000 % AEGON 14/25 04 44 MTN (XS1061711575)	EUR	2 200	2 200		% 97,7680	2 150 896,00	0,04
4,7500 % Allianz 13/und. MTN (DE000A1YCQ29)	EUR	10 000	10 000		% 99,1180	9 911 800,00	0,18
2,8210 % Allianz Finance II 21/22 11 24 (DE000A3KY367)	EUR	25 500	17 900		% 101,1140	25 784 070,00	0,46
6,3780 % APCOA Parking Holdings 21/15 01 27 Reg S (XS2366277056)	EUR	3 420			% 93,4490	3 195 955,80	0,06
2,8220 % AT & T 18/05 09 23 (XS1907118464)	EUR	24 832	5 000		% 100,3880	24 928 348,16	0,44
3,7500 % ATF Netherlands 16/20 01 99 (XS1508392625)	EUR	7 500	7 500		% 48,6120	3 645 900,00	0,06
2,1180 % Autoflorence 21/21 12 43 S 2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	12 093			% 99,3280	11 603 267,09	0,21
2,6100 % Autonor 19/25 12 32 S 19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	3 952		2 534	% 99,7479	3 942 200,83	0,07
6,1250 % Aviva 13/05 07 43 MTN (XS0951553592)	EUR	10 500	6 000		% 100,6210	10 565 205,00	0,19
5,6280 % Bach BIDCO 21/15 10 28 Reg S (XS2390292303) ³⁾	EUR	2 090			% 91,4290	1 910 866,10	0,03
1,5350 % Baden-Württemberg 20/22 07 25 LSA (DE000A1JZM9) ³⁾	EUR	12 000			% 102,3400	12 280 800,00	0,22
2,6520 % Balder Finland 21/14 06 23 MTN (XS2353018141) ³⁾	EUR	10 000	25 000	15 000	% 97,4540	9 745 400,00	0,17
2,5770 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09 03 23 MTN (XS1788584321)	EUR	26 100			% 100,0360	26 109 396,00	0,47
2,9770 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/09 09 23 MTN (XS2384578824) ³⁾	EUR	7 700			% 100,5090	7 739 193,00	0,14
1,9880 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11 07 2024 MTN (XS2499418593)	EUR	20 000	20 000		% 100,1040	20 020 800,00	0,36
2,9080 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26 11 25 MTN (XS2485259670)	EUR	24 000	24 000		% 100,7880	24 189 120,00	0,43
2,5520 % Banco Santander 17/21 11 24 MTN (XS1717591884)	EUR	12 000			% 100,0070	12 000 840,00	0,21
2,8910 % Banco Santander 17/28 03 23 MTN (XS1689234570)	EUR	23 000	8 000		% 100,0990	23 022 770,00	0,41
2,3220 % Banco Santander 20/11 02 25 MTN (XS2115156270)	EUR	21 800	21 800		% 99,8350	21 764 030,00	0,39
3,0220 % Banco Santander 20/11 05 24 MTN (XS1611255719)	EUR	8 000		1 700	% 100,4560	8 036 480,00	0,14
2,2850 % Banco Santander 21/29 01 26 MTN (XS2293577354)	EUR	20 000			% 98,8900	19 778 000,00	0,35
2,7320 % Banco Santander 22/05 05 24 MTN (XS2476266205)	EUR	21 000	21 000		% 100,7540	21 158 340,00	0,38
2,2430 % Bank of America 18/25 04 24 MTN (XS1811433983)	EUR	21 000			% 99,9520	20 989 920,00	0,37
3,0810 % Bank of America 21/22 09 26 MTN (XS2387929834)	EUR	23 890			% 98,4860	23 528 305,40	0,42
2,8630 % Bank of America 21/24 08 25 MTN (XS2345784057)	EUR	20 000			% 99,4290	19 885 800,00	0,35
2,3910 % Bank of Nova Scotia 22/01 02 24 MTN (XS2438833423)	EUR	12 000	12 000		% 100,5510	12 066 120,00	0,21
2,7250 % Bank Of Nova Scotia 22/06 09 2023 (XS2528323434)	EUR	18 000	18 000		% 100,3180	18 057 240,00	0,32
2,7980 % Barclays 21/12 05 26 MTN (XS2342059784)	EUR	20 000			% 97,8150	19 563 000,00	0,35
2,7020 % Barclays Bank 22/23 09 2024 (XS2171218683)	EUR	12 000	12 000		% 99,5840	11 950 080,00	0,21
2,2030 % Bayerische Landesbank 13/27 09 23 IHS (DE000BLB2KK5)	EUR	1 200			% 99,7780	1 197 336,00	0,02
1,6680 % Bayerische Landesbank 22/21 10 2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	15 000	15 000		% 100,0870	15 013 050,00	0,27
1,7600 % BMW Finance 20/02 10 23 MTN (XS2240469523)	EUR	9 000			% 100,2210	9 019 890,00	0,16
2,7250 % BNP Paribas 17/07 06 24 MTN (XS1626933102) ³⁾	EUR	14 100		4 200	% 100,7630	14 207 583,00	0,25
1,7880 % BNP Paribas 18/19 01 23 MTN (XS1756434194)	EUR	29 450	15 450		% 99,9850	29 445 582,50	0,52

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
2,4410 % BNP Paribas 18/22 05 23 MTN (XS1823532996)	EUR	26 300			% 100,1410	26 337 083,00	0,47
3,6250 % Bouygues 12/16 01 23 (FR0011332196)	EUR	9 000	9 000		% 100,0190	9 001 710,00	0,16
4,6250 % BPCE 13/18 07 23 (FR0011538222)	EUR	1 800			% 100,7670	1 813 806,00	0,03
1,7880 % BPCE 18/11 01 23 MTN (FR0013309317)	EUR	26 500	10 500		% 99,9870	26 496 555,00	0,47
2,6020 % BPCE 18/23 03 23 MTN (FR0013323672)	EUR	19 500	3 300		% 100,0500	19 509 750,00	0,35
2,0550 % BPCE Home Loans 18/31 10 53 S 18-1 Cl.A (FR0013369618)	EUR	31 100			% 99,9508	8 020 475,27	0,14
2,2550 % BPCE Home Loans 20/31 10 54 S 20-1 Cl.A (FR0013531175)	EUR	3 000			% 100,4233	2 075 331,15	0,04
2,1680 % Brignole 21/24 07 36 S 2021 Cl.A (IT0005451908)	EUR	6 877			% 99,5168	6 843 772,40	0,12
2,5940 % Bumper 22/27 04 32 S 22-FR1 Cl.A (FR0014008C75)	EUR	14 300	14 300		% 100,0656	14 309 386,09	0,25
2,3080 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26 01 24 MTN (XS2436885748)	EUR	33 400	33 400		% 100,5340	33 578 356,00	0,60
2,6400 % Carrefour Banque 16/12 09 23 (FR0013446580) ³⁾	EUR	30 300	10 300		% 100,0920	30 327 876,00	0,54
2,5130 % Cassa Depositi e Prestiti 17/09 03 23 MTN (IT0005244774)	EUR	15 600	10 400		% 100,0290	15 604 524,00	0,28
4,0810 % Cassa Depositi E Prestiti Spa 19/28 06 26 (IT0005374043)	EUR	2 000			% 102,0110	2 040 220,00	0,04
2,5630 % Citigroup 18/21 03 23 MTN (XS1795253134)	EUR	26 500		1 000	% 100,0030	26 500 795,00	0,47
2,5520 % Coloplast Finance 22/19 05 24 MTN (XS2481287394) ³⁾	EUR	12 090	12 090		% 100,4230	12 141 140,70	0,22
2,8630 % Commerzbank 21/24 11 23 E 2297 MTN PF (DE000CZ45WX9) ³⁾	EUR	18 700			% 100,6040	18 812 948,00	0,34
6,7020 % Conceria Pasubio 21/29 09 28 Reg S (XS2389334124)	EUR	1 140			% 76,2050	868 737,00	0,02
2,5750 % Credit Agricole (London Br.) 18/06 03 23 MTN (XS1787278008) ³⁾	EUR	26 500	5 500		% 100,0570	26 515 105,00	0,47
2,9840 % Credit Suisse (London Branch) 21/01 09 23 MTN (XS2381633150)	EUR	35 000	10 000	1 000	% 98,0400	34 314 000,00	0,61
3,1840 % Credit Suisse (London Branch) 22/31 05 24 MTN (XS2480523419)	EUR	21 240	21 240		% 96,4380	20 483 431,20	0,36
2,3780 % Credit Suisse Group 21/16 01 26 MTN (CH0591979635)	EUR	21 410			% 85,9150	18 394 401,50	0,33
6,1280 % Cullinan Holdco 21/15 10 26 Reg S (XS2397354015) ³⁾	EUR	2 850			% 93,6560	2 669 196,00	0,05
2,4930 % CW Bank of Australia 18/08 03 23 MTN (XS1789454326)	EUR	14 000			% 100,0470	14 006 580,00	0,25
1,8730 % Daimler Truck Intl. 22/06 04 22 MTN (XS2466171985) ³⁾	EUR	13 200	13 200		% 100,0680	13 208 976,00	0,24
1,7500 % Danone 17/und. MTN (FR0013292828)	EUR	23 300	14 700		% 98,2940	22 902 502,00	0,41
1,5000 % DBS Group Holdings 18/11 04 28 MTN (XS1802465846)	EUR	7 000	7 000		% 98,7440	6 912 080,00	0,12
2,3450 % Deutsche Bahn Finance 17/06 12 24 MTN (XS1730863260)	EUR	17 000			% 100,0120	17 002 040,00	0,30
2,3750 % Deutsche Bank 13/11 01 23 MTN (DE000DB5DCS4)	EUR	15 000	15 000		% 99,9680	14 995 200,00	0,27
2,4780 % Deutsche Pfandbriefbank 20/28 07 23 (DE000A2YNNV36)	EUR	18 000			% 100,1860	18 033 480,00	0,32
0,0500 % DNB Bank 19/14 11 23 MTN (XS2079723552)	EUR	4 500			% 97,4720	4 386 240,00	0,08
0,5000 % European Financial Stab. Facility 15/20 01 23 MTN (EU000A1G0DC6)	EUR	2 470	2 470		% 99,9450	2 468 641,50	0,04
0,0000 % European Stability Mechanism 22/12 01 2023 (EU000A3JZ0Q2) ³⁾	EUR	41 000	41 000		% 99,9520	40 980 320,00	0,73
0,0000 % European Union 22/06 01 2023 S 6M (EU000A3K4DN7)	EUR	30 000	30 000		% 99,9870	29 996 100,00	0,53
2,7400 % FCA Bank (Irish Branch) 21/10 06 23 MTN (XS2352609213)	EUR	10 000	10 000		% 99,9790	9 997 900,00	0,18
2,8450 % FCA Bank (Irish Branch) 22/24 03 2024 MTN (XS2549047673)	EUR	15 430	15 430		% 100,2410	15 467 186,30	0,28
2,1240 % Ferroviaal Netherlands 17/und. (XS1716927766)	EUR	6 800			% 78,0980	5 310 664,00	0,09
2,8780 % Finance Ireland RMBS 21/24 06 61 S 3 Cl.A (XS2345322940)	EUR	4 642			% 98,6792	3 840 599,16	0,07
2,7460 % Fondo de Titu.-RMBS Prado VII 20/15 09 55 S 7 Cl.A (ES0305508006)	EUR	6 021		973	% 99,8041	6 008 852,95	0,11
2,6840 % Ford Motor Credit 17/01 12 24 MTN (XS1729872736)	EUR	18 000	2 000		% 96,1490	17 306 820,00	0,31
0,0000 % France 22/04 01 23 (FR0127034694)	EUR	55 000	55 000		% 99,9980	54 998 900,00	0,98
0,0000 % France 22/25 01 23 (FR0127034702) ³⁾	EUR	171 000	171 000		% 99,9400	170 897 400,00	3,04
2,7810 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22 06 35 S 21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	14 900			% 99,5423	14 831 807,17	0,26
6,6370 % Golden Goose 21/14 05 27 Reg S (XS2342638033) ³⁾	EUR	5 090	1 000		% 92,0360	4 684 632,40	0,08

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
3,0620 % Goldman Sachs Group 21/19 03 26 MTN (XS2322254165)	EUR	12 790			% 99,0800	12 672 332,00	0,23
3,1020 % Goldman Sachs Group 21/23 09 27 MTN (XS2389353181)	EUR	16 000			% 97,9770	15 676 320,00	0,28
2,6050 % Goldman Sachs Group 21/30 04 24 MTN (XS2338355360)	EUR	33 428	15 428		% 99,9980	33 427 331,44	0,60
2,7320 % Goldman Sachs Group 22/07 02 25 MTN (XS2441551970)	EUR	14 350	14 350		% 99,6920	14 305 802,00	0,25
2,1730 % Hamburg Commercial Bank 21/06 10 23 MTN (DE000HCB0A94)	EUR	21 800	4 800		% 99,6700	21 728 060,00	0,39
5,0000 % Hannover Finance (Luxembourg) 12/30 06 43 (XS0856556807) ³⁾	EUR	14 500	14 500		% 100,0960	14 513 920,00	0,26
2,0080 % Heimstaden Bostad Treasury 22/19 01 24 MTN (XS2430702873)	EUR	24 490	24 490		% 94,9480	23 252 765,20	0,41
2,9930 % HSBC Bank 21/08 03 23 MTN (XS2310947259) ³⁾	EUR	27 500			% 100,1390	27 538 225,00	0,49
2,9080 % HSBC Continental Europe 21/26 11 23 MTN (FR0014006TA1)	EUR	20 000			% 100,5540	20 110 800,00	0,36
3,1410 % HSBC Holdings 21/24 09 26 (XS2388490802)	EUR	18 060			% 99,0160	17 882 289,60	0,32
7,5120 % HSE Finance 21/15 10 26 Reg S (XS2337308741) ³⁾	EUR	3 190			% 58,1660	1 855 495,40	0,03
2,4720 % Iberdrola Finanzas 17/20 02 2024 MTN (XS1564443759)	EUR	10 200	2 200		% 100,0160	10 201 632,00	0,18
1,8750 % Iberdrola International 17/und. (XS1721244371)	EUR	7 600	7 600		% 99,0610	7 528 636,00	0,13
2,8970 % ING Groep 18/20 09 23 MTN (XS1882544205)	EUR	27 000	5 500		% 100,4250	27 114 750,00	0,48
3,5820 % Intesa Sanpaolo 16/03 03 23 MTN (XS1374993712)	EUR	9 600			% 100,0540	9 605 184,00	0,17
3,4160 % Intesa Sanpaolo 17/15 03 23 MTN (XS1577427872)	EUR	34 000	8 600		% 100,1130	34 038 420,00	0,61
3,5650 % Intesa Sanpaolo 19/13 03 24 (IT0005363772) ³⁾	EUR	2 000	2 000		% 100,3120	2 006 240,00	0,04
3,0290 % Italy 20/15 12 2023 S 1A (IT0005399230)	EUR	25 000	25 000		% 100,2880	25 072 000,00	0,45
3,1120 % Italy 17/15 10 24 (IT0005252520) ³⁾	EUR	15 500	5 000		% 101,4930	15 731 415,00	0,28
2,0880 % Italy 18/15 09 25 S.EU (IT0005331878) ³⁾	EUR	8 000			% 99,9850	7 998 800,00	0,14
0,0500 % Italy 19/15 01 23 (IT0005384497)	EUR	30 000	30 000		% 99,9090	29 972 700,00	0,53
2,2130 % Italy 19/15 01 25 (IT0005359846)	EUR	5 000	5 000		% 103,1050	5 155 250,00	0,09
2,5120 % Italy 20/15 04 26 EU (IT0005428617) ³⁾	EUR	8 000			% 99,3890	7 951 120,00	0,14
5,2960 % Kapla Holding 19/15 12 2026 Reg S (XS2010033269) ³⁾	EUR	2 000			% 93,6700	1 873 400,00	0,03
2,7520 % KBC Groep 21/23 06 24 MTN (BE0002805860)	EUR	26 000	6 000		% 99,9200	25 979 200,00	0,46
2,4670 % KBC Groep 22/23 02 25 MTN (BE0002840214)	EUR	18 000	18 000		% 99,8650	17 975 700,00	0,32
4,6250 % KfW 07/04 01 23 (DE000AOPM5F0)	EUR	50 000	50 000		% 99,9960	49 998 000,00	0,89
4,5000 % LANXESS 16/06 12 76 (XS1405763019)	EUR	4 400	4 400		% 97,6470	4 296 468,00	0,08
1,9040 % LB Hessen-Thüringen 13/08 08 23 MTN OPF (DE000HLB0P98)	EUR	5 500			% 100,0100	5 500 550,00	0,10
5,0350 % Lincoln Financing 19/01 04 24 Reg S (XS1974797950)	EUR	10 000	1 370		% 99,2940	9 929 400,00	0,18
4,8750 % Lloyds Bank 11/13 01 23 MTN PF (XS0577606725)	EUR	20 750	20 750		% 100,0630	20 763 072,50	0,37
2,8430 % Lloyds Banking Group 17/21 06 24 MTN (XS1633845158)	EUR	10 694			% 100,4970	10 747 149,18	0,19
1,7500 % Lloyds Banking Group 18/07 09 28 MTN (XS1788982996)	EUR	12 000	12 000		% 96,0090	11 521 080,00	0,21
2,8280 % L'Oréal 22/29 03 24 (FR0014009EH2)	EUR	30 000	31 400	1 400	% 100,8150	30 244 500,00	0,54
2,5910 % LT Autorahoitus 22/17 12 2032 S 3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	12 700	12 700		% 100,2404	10 676 207,45	0,19
2,3560 % Macquarie Bank 21/20 10 23 MTN (XS2400358474)	EUR	13 530			% 100,4390	13 589 396,70	0,24
2,5940 % Master Cr. C. Pass Comp. 22/25 01 2038 S 22-1 Cl.A (FR001400AK42)	EUR	22 000	22 000		% 100,0052	22 001 147,96	0,39
1,5380 % Mercedes-Benz Int. Finance 18/11 01 23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	17 000			% 99,9800	16 996 600,00	0,30
1,6100 % Mercedes-Benz Int.Fin. 17/03 07 24 MTN (DE000A2GSCY9)	EUR	22 500	5 500		% 100,0310	22 506 975,00	0,40
2,5040 % Mitsubishi UFJ Financial Group 18/30 05 23 MTN (XS1828132735)	EUR	5 175			% 100,0950	5 179 916,25	0,09
1,7880 % Mizuho Financial Group 18/11 04 23 MTN (XS1801906279)	EUR	8 900	3 900		% 100,0280	8 902 492,00	0,16
2,3910 % National Bank of Canada 22/01 02 24 MTN (XS2438623709) ³⁾	EUR	26 000	27 900	1 900	% 100,5030	26 130 780,00	0,47
2,5000 % NatWest Group 16/22 03 23 MTN (XS1382368113)	EUR	9 000	9 000		% 100,0220	9 001 980,00	0,16

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
2,8480 % Natwest Market 22/27 08 2025 MTN (XS2485554088)	EUR	16 000	16 000		% 100,1550	16 024 800,00	0,29
2,6580 % NatWest Markets 21/26 05 23 MTN (XS2346730174)	EUR	10 000			% 100,1460	10 014 600,00	0,18
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank 16/19 01 23 MTN (XS1346315382)	EUR	3 500	3 500		% 99,9220	3 497 270,00	0,06
2,2880 % Nykredit Realkredit 21/11 10 23 MTN (DK0030495825)	EUR	18 000			% 100,3300	18 059 400,00	0,32
3,1250 % Nykredit Realkredit 21/25 03 24 MTN (DK0030486246)	EUR	13 800	8 800	7 400	% 100,6220	13 885 836,00	0,25
2,4030 % OP Corporate Bank 21/18 01 24 MTN (XS2287753987)	EUR	22 769			% 100,7090	22 930 432,21	0,41
2,7950 % OP Corporate Bank 22/17 05 24 MTN (XS2481275381)	EUR	17 700	17 700		% 100,9290	17 864 433,00	0,32
5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287)	EUR	9 000	9 000		% 100,5480	9 049 320,00	0,16
1,9340 % Prologis Euro Finance 22/08 02 24 (XS2439004339)	EUR	6 280	6 280		% 99,8370	6 269 763,60	0,11
3,9840 % Q-Park Holding 20/01 03 26 Reg S (XS2115190295) ³⁾	EUR	3 030			% 92,0050	2 787 751,50	0,05
6,0000 % Raiffeisen Bank International 13/16 10 23 MTN (XS0981632804)	EUR	3 900	3 900		% 100,5000	3 919 500,00	0,07
2,2960 % RCI Banque 17/04 11 24 MTN (FR0013292687)	EUR	15 316	2 816		% 98,1040	15 025 608,64	0,27
1,7490 % RCI Banque 18/12 01 23 MTN (FR0013309606)	EUR	22 700			% 99,9540	22 689 558,00	0,40
2,5700 % RCI Banque 18/12 03 25 MTN (FR0013322146) ³⁾	EUR	14 600	5 400		% 97,7630	14 273 398,00	0,25
7,2960 % Rimini Bidco 21/14 12 26 Reg S (XS2417486771) ³⁾	EUR	2 800			% 88,7040	2 483 712,00	0,04
2,3550 % Royal Bank of Canada 22/31 01 24 MTN (XS2437825388)	EUR	20 000	20 000		% 100,5750	20 115 000,00	0,36
0,5000 % Sanofi 18/21 03 23 MTN (FR0013324332)	EUR	10 000	10 000		% 99,6130	9 961 300,00	0,18
2,9910 % Santander UK Group Holdings 18/27 03 24 MTN (XS1799039976)	EUR	13 000			% 99,9630	12 995 190,00	0,23
2,2840 % SBB Treasury 22/08 02 24 MTN (XS2438632874) ³⁾	EUR	29 950	29 950		% 91,8260	27 501 887,00	0,49
2,4950 % SCF Rahoituspalvelut 22/25 06 32 S 11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	28 000	28 000		% 99,7870	27 940 365,04	0,50
2,1040 % Snam 17/02 08 24 MTN (XS1657785538)	EUR	20 366	10 566		% 99,1280	20 188 408,48	0,36
2,6210 % Société Générale 17/22 05 24 MTN (XS1616341829)	EUR	16 000	3 000		% 100,6410	16 102 560,00	0,29
2,4250 % Société Générale 18/06 03 23 MTN (FR0013321791)	EUR	25 900	9 900		% 100,0260	25 906 734,00	0,46
2,5940 % Sunrise 19/30 10 44 S 19-2 Cl.A (IT0005388480)	EUR	13 900			% 99,9778	1147 556,12	0,02
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575)	EUR	3 200	4 400	1 200	% 96,8070	3 097 824,00	0,06
3,0000 % Telia Company 17/04 04 78 (XS1590787799)	EUR	199	500	4 501	% 99,2370	197 481,63	0,00
2,0030 % Thermo Fisher Scientific 21/18 11 23 (XS2407911705)	EUR	14 000	5 620		% 99,7740	13 968 360,00	0,25
1,8750 % thyssenkrupp 19/06 03 23 MTN (DE000A2YN6V1)	EUR	5 200			% 99,3440	5 165 888,00	0,09
0,2500 % Toronto-Dominion Bank 18/12 01 23 MTN PF (XS1790069790)	EUR	50 500	50 500		% 99,9480	50 473 740,00	0,90
2,7080 % TotalEnergies 16/Und. MTN (XS1501167164)	EUR	4 600	4 600		% 98,7920	4 544 432,00	0,08
2,6130 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24 05 23 MTN (XS2345868744)	EUR	15 000			% 100,2350	15 035 250,00	0,27
3,1280 % Toyota Motor Finance 21/29 03 24 MTN (XS2325191778)	EUR	9 500			% 100,7100	9 567 450,00	0,17
2,8210 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22 02 24 MTN (XS2305049897)	EUR	16 000			% 100,7080	16 113 280,00	0,29
2,6450 % TRATON Finance 22/17 02 24 MTN (DE000A3K5G19) ³⁾	EUR	18 000	18 000		% 99,6960	17 945 280,00	0,32
2,6580 % TRATON Finance Luxembourg 21/27 08 23 MTN (DE000A3KT6Q0)	EUR	12 000			% 99,8920	11 987 040,00	0,21
2,1620 % TRATON Finance Luxembourg 22/21 07 23 MTN (DE000A3K0PP5)	EUR	8 600	8 600		% 99,9290	8 593 894,00	0,15
2,8840 % UniCredit 16/30 06 16 (IT0005199267)	EUR	25 000	5 000		% 99,9880	24 997 000,00	0,45
2,6540 % UniCredit 16/31 08 24 (IT0005204406)	EUR	12 968	3 000		% 99,5270	12 906 661,36	0,23
5,8870 % United Group 19/15 05 25 Reg S (XS1843437200)	EUR	8 360			% 90,6730	7 580 262,80	0,14
6,5160 % United Group 22/01 02 29 Reg S (XS2434794363)	EUR	1 830	1 830		% 85,8670	1 571 366,10	0,03
1,9030 % Vattenfall 22/18 04 2024 MTN (XS2546459582)	EUR	12 460	12 460		% 100,1580	12 479 686,80	0,22
5,5000 % Vienna Insurance Group 13/09 10 43 MTN (AT0000A12GN0)	EUR	2 600			% 99,4420	2 585 492,00	0,05
2,0780 % Volkswagen Financial Services 22/17 01 24 MTN (XS2431934608)	EUR	20 000	20 000		% 99,9080	19 981 600,00	0,36

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
3,3410 % Volkswagen International Finance 18/16 11 24 (XS1910947941)	EUR	15 000	5 000		% 101,2740	15 191 100,00	0,27
4,8500 % Volvo Treasury 14/10 03 78 (XS1150695192)	EUR	10 800	7 800		% 99,3220	10 726 776,00	0,19
2,7550 % Volvo Treasury 22/13 09 23 MTN (XS2384583311) ³⁾	EUR	18 000			% 100,2670	18 048 060,00	0,32
2,0380 % Volvo Treasury 22/11 01 24 MTN (XS2430042841)	EUR	16 000	16 000		% 99,9230	15 987 680,00	0,28
4,9210 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S (DE000A254QC5) ³⁾	EUR	7 240			% 88,8310	6 431 364,40	0,11
4,2500 % AerCap Ireland Capital 21/29 09 23 (US00774MBA27)	USD	6 010			% 98,1700	5 537 842,13	0,10
5,3564 % Allstate 18/29 03 23 (US020002BF73)	USD	14 500			% 100,0286	13 613 809,38	0,24
3,2703 % American Express 21/04 11 26 (US025816CL12)	USD	15 000		11 000	% 97,2000	13 685 000,94	0,24
3,3319 % American Express 22/03 05 24 (US025816CU11)	USD	7 000	7 690	690	% 99,7120	6 551 379,76	0,12
4,0758 % American Express 22/04 03 25 (US025816CR81)	USD	5 000	5 470	470	% 99,6570	4 676 975,78	0,08
5,1546 % American Honda Finance 20/08 09 23 MTN (US02665WDP32)	USD	12 000			% 99,8710	11 248 845,50	0,20
3,4426 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18 02 20 25 Reg S (US00182FQB81) ³⁾	USD	7 000	10 570	3 570	% 98,9490	6 501 248,36	0,12
5,3147 % AstraZeneca 18/17 08 23 (US046353AS79)	USD	7 883			% 99,6590	7 373 868,00	0,13
4,0905 % AT & T 21/25 03 24 (US00206RMH20)	USD	12 000			% 99,3548	11 190 701,93	0,20
3,3050 % Bank America Funding 22/04 02 25 (US06051GKF53)	USD	12 000	12 000		% 98,6348	11 109 612,16	0,20
3,2531 % Bank of America 20/24 10 24 MTN (US06051GJJ94)	USD	12 000		2 000	% 99,0240	11 153 444,72	0,20
3,1814 % Bank of America 21/22 04 25 (US06051GJU40)	USD	10 500		1 500	% 98,5570	9 713 239,16	0,17
3,4614 % Bank of America 21/22 07 27 (US06051GJV23)	USD	10 000		8 000	% 96,6770	9 074 244,42	0,16
3,6950 % Bank of America 22/04 02 28 (US06051GKH10)	USD	10 000	12 000	2 000	% 96,3440	9 042 988,55	0,16
4,9046 % Bank of Communications (HK Br) 20/22 01 23 MTN (XS2099675964)	USD	13 000		1 500	% 100,0220	12 204 674,30	0,22
3,9231 % Bank of Montreal 21/15 09 26 MTN (US06368FAD15)	USD	14 000		11 000	% 96,6930	12 706 044,68	0,23
4,2010 % Bank of Montreal 22/07 06 20 25 MTN (US06368D3T95)	USD	14 000	20 000	6 000	% 99,4589	13 069 506,57	0,23
3,0832 % Bank of New York Mellon 22/25 04 25 (US06406RBE62)	USD	14 000	15 000	1 000	% 98,4010	12 930 486,20	0,23
3,8531 % Bank of Nova Scotia 20/15 09 23 (US064159YN00)	USD	14 000		3 125	% 99,8720	13 123 784,49	0,23
2,6831 % Bank of Nova Scotia 21/10 01 25 (US06417XAA90)	USD	12 000	14 200	2 200	% 98,2857	11 070 290,93	0,20
2,7176 % Bank of Nova Scotia 21/15 04 24 S.FRN (US0641593W46)	USD	5 000		720	% 99,1261	4 652 058,15	0,08
3,1323 % Bank of Nova Scotia 22/11 04 25 (US06417XAK72)	USD	14 000	20 000	6 000	% 98,8110	12 984 362,68	0,23
3,0303 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04 02 25 Reg S (US06675GAW50)	USD	15 000		17 000	% 97,7690	13 765 111,70	0,25
6,0239 % Barclays 18/16 05 24 (US06738EBC84)	USD	5 815			% 99,9910	5 457 552,70	0,10
3,4323 % Baxter International 22/29 11 20 24 (US071813DB28)	USD	9 070	9 070		% 98,0460	8 346 885,86	0,15
2,6702 % BMW US Capital 21/01 04 24 Reg S (USU09513JA86)	USD	4 910			% 99,4310	4 582 374,79	0,08
3,1123 % BMW US Capital 21/12 08 24 144a (US05565EBV65)	USD	10 450			% 99,0350	9 713 870,38	0,17
2,9521 % BMW US Capital 22/01 04 25 RegS (USU09513JH30) ³⁾	USD	7 330	7 330		% 99,3670	6 836 494,37	0,12
2,7682 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/18 10 24 (US13607HYE60)	USD	15 000		3 850	% 98,4570	13 861 976,72	0,25
3,1394 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07 04 25 (US13607HR386)	USD	14 000	25 000	11 000	% 98,9706	13 005 330,09	0,23
3,8753 % Capital One Financial 21/06 12 24 (US14040HCL78)	USD	14 000	5 000	3 000	% 97,9530	12 871 616,29	0,23
4,0684 % Capital one Financial 22/09 05 25 (US14040HCR49)	USD	14 000	15 750	1 750	% 98,5450	12 949 408,67	0,23
3,5057 % Caterpillar Financial Services 21/13 09 24 MTN (US14913R2R75)	USD	7 680		3 800	% 99,3343	7 160 574,72	0,13
3,8369 % Charles Schwab 21/18 03 24 (US808513BM66)	USD	8 000			% 99,4460	7 467 317,44	0,13
4,1972 % Charles Schwab 22/03 03 27 (US808513BZ79)	USD	13 000	18 000	5 000	% 97,2800	11 870 095,74	0,21
3,2809 % Citigroup 21/01 05 25 (US172967MW89)	USD	12 000			% 98,1680	11 057 030,22	0,20

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
3,9539 % Citigroup 21/09 06 27 (US172967MZ11)	USD	14 000		8 000	%	95,4380	12 541 130,09	0,22
4,8286 % Citigroup 22/17 03 26 (US172967NM98)	USD	14 000	20 000	6 000	%	99,4380	13 066 754,27	0,23
4,2194 % Citigroup 22/24 02 28 (US172967NH04)	USD	12 000	12 000		%	96,3880	10 856 542,14	0,19
3,1573 % Citigroup 22/25 01 26 (US17327CAP86)	USD	10 000	10 740	740	%	97,2570	9 128 684,06	0,16
4,2562 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14 03 27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	15 000	18 000	3 000	%	98,8880	13 922 658,16	0,25
3,1140 % Daimler Trucks Fin. North Ameri. 22/05 04 24 Reg S (USU2340BAK36) ³⁾	USD	15 000	22 000	7 000	%	99,3580	13 988 830,49	0,25
4,0397 % Daimler Trucks Finance 21/13 12 24 Reg S (USU2340BAE75)	USD	16 000		4 000	%	98,6350	14 812 840,25	0,26
3,8020 % Daimler Trucks Finance 21/14 12 23 Reg S (USU2340BAC10)	USD	10 000			%	99,4720	9 336 587,20	0,17
3,4304 % European Investment Bank 21/21 01 26 MTN 144a (US29878TFC36)	USD	5 000		1 000	%	102,0460	4 789 093,30	0,09
3,2954 % Federat. caisses Desjard Quebec 21/21 05 24 Reg S (US31429LAF85)	USD	6 160			%	98,7640	5 710 402,10	0,10
4,7257 % First Abu Dhabi Bank 19/08 07 24 MTN (XS2022315274)	USD	3 100			%	99,5140	2 895 564,11	0,05
4,4476 % FPL Group Capital 22/21 03 24 (US65339KCE82)	USD	13 050	13 050		%	99,4446	12 180 894,50	0,22
5,0891 % General Mills 18/17 10 23 (US370334CC65)	USD	14 500			%	100,2060	13 637 948,19	0,24
2,9518 % General Motors Financial 21/15 10 24 (US37045XDN30)	USD	14 000		1 020	%	97,2180	12 775 032,85	0,23
3,4994 % General Motors Financial 22/07 04 25 (US37045XDT00)	USD	17 000	25 000	8 000	%	97,4340	15 547 005,82	0,28
4,0064 % General Motors Financial 22/26 02 27 (US37045XDQ60)	USD	12 000	12 000		%	93,7990	10 564 935,39	0,19
4,0624 % Goldman Sachs Group 22/24 02 28 (US38141GZL12)	USD	10 000	12 000	2 000	%	95,5140	8 965 083,54	0,16
4,3957 % GSK Consumer Health.Cap.US 22/24 Flr (US36264FAJ03)	USD	13 000	13 400	400	%	99,6573	12 160 179,01	0,22
3,4393 % HSBC holdings 21/22 11 24 (US404280CZ02)	USD	15 000		7 830	%	97,5710	13 737 234,84	0,24
4,5710 % HSBC Holdings 22/10 03 26 (US404280DB25)	USD	15 000	20 000	5 000	%	98,1510	13 818 894,31	0,25
3,0514 % ING Groep 21/01 04 27 (US456837AX12)	USD	12 000		2 000	%	95,9320	10 805 181,15	0,19
5,2021 % ING Group 22/28 03 26 (US456837BD49)	USD	15 000	19 630	4 630	%	99,3240	13 984 043,55	0,25
2,2730 % John Deere Capital 21/10 07 23 MTN (US24422EVT36)	USD	11 320			%	99,8318	10 607 242,37	0,19
2,3530 % John Deere Capital 21/11 10 24 MTN (US24422EUV81)	USD	9 430			%	98,8970	8 753 507,70	0,16
3,8189 % JPMorgan Chase & Co. 21/10 12 25 (US46647PCS39)	USD	15 000		10 000	%	97,9685	13 793 199,74	0,25
4,0527 % JPMorgan Chase & Co. 21/23 06 25 S.FRN (US46647PCL85)	USD	14 000		6 000	%	98,0190	12 880 289,09	0,23
3,8624 % JPMorgan Chase & Co. 22/24 02 26 (US46647PCX24)	USD	13 000	16 000	3 000	%	98,1860	11 980 645,77	0,21
4,1224 % JPMorgan Chase & Co. 22/24 02 28 (US46647PCY07)	USD	12 000	18 000	6 000	%	97,2340	10 951 830,30	0,20
3,8114 % JPMorgan Chase & Co 22/26 04 26 (US46647PDB94)	USD	14 000	16 000	2 000	%	99,0270	13 012 746,39	0,23
3,3318 % JPMorgan Chase 21/22 04 27 (US46647PCF18)	USD	13 000		3 000	%	97,0130	11 837 516,43	0,21
3,0253 % Macquarie Group 21/14 10 25 MTN Reg S (US55608KBB08) ³⁾	USD	14 000		1 660	%	97,4960	12 811 563,73	0,23
5,0831 % Magallanes 22/15 03 24 Reg S (USU55632AA84)	USD	13 510	13 510		%	99,6893	12 641 285,83	0,23
5,5186 % Mitsubishi UFJ Financial Group 18/02 03 23 (US606822AS32)	USD	1 000			%	100,0400	938 990,05	0,02
5,5550 % Mizuho Financial Group 18/05 03 23 (US60687YAQ26)	USD	14 000			%	100,0530	13 147 568,99	0,23
4,8157 % Mizuho Financial Group 20/10 07 24 (US60687YBG35)	USD	13 000		2 600	%	99,6850	12 163 553,59	0,22
5,3873 % Mizuho Financial Group 20/25 05 24 (US60687YBC21)	USD	12 000		2 000	%	99,2990	11 184 419,00	0,20
3,7861 % Mizuho Financial Group 22/22 05 26 (US60687YBY41)	USD	14 000	16 000	2 000	%	97,7500	12 844 940,87	0,23
5,7703 % Morgan Stanley 17/08 05 24 MTN (US61744YAG35)	USD	12 000			%	100,1849	11 284 204,62	0,20
3,1139 % Morgan Stanley 22/24 01 25 (US61747YEJ01)	USD	14 000	15 240	1 240	%	98,5610	12 951 511,17	0,23
2,6198 % National Australia Bank 22/12 01 25 Reg S (US6325C1D301)	USD	13 000	25 000	12 000	%	98,8210	12 058 128,40	0,21
4,0887 % Nationwide Building Society 22/16 02 28 Reg S (US63861WAG06)	USD	12 000	13 110	1 110	%	93,7820	10 563 018,58	0,19
6,2739 % NatWest Group 18/25 06 24 (US780097BH35)	USD	14 000			%	99,9820	13 138 239,16	0,23

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
4,9001 % Natwest Market 22/22 03 25 Reg S (USG6382GYW60) ³⁾	USD	13 000	14 010	1 010	%	99,0320	12 083 874,60	0,22
3,2620 % NatWest Markets 21/12 08 24 Reg S (USG6382GVB50)	USD	1 610			%	98,2330	1 484 467,15	0,03
4,3280 % NatWest Markets 21/29 09 26 (USG6382GWU23)	USD	14 000		9 550	%	95,3050	12 523 653,09	0,22
3,7029 % New York Life Global Funding 21/09 06 26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	12 000		2 000	%	96,7160	10 893 486,01	0,19
3,5392 % New York Life Global Funding 22/06 06 24 Reg S (USU64959AZ90)	USD	14 000	18 000	4 000	%	99,4775	13 071 940,21	0,23
3,0119 % NextEra Energy Capital holding 21/03 11 23 (US65339KXB72)	USD	16 000		4 000	%	99,5891	14 956 127,80	0,27
4,0692 % Nordea Bank 22/06 06 2025 REGS (USX5S8VLAC98)	USD	11 800	11 800		%	99,3770	11 006 651,02	0,20
3,2924 % Principal Life Global Funding II 21/23 08 24 Reg S (US74256MES26)	USD	2 280			%	98,7870	2 114 082,60	0,04
3,7689 % Roche Holdings 22/10 03 25 Reg S (USU75000CA27)	USD	16 000	20 000	4 000	%	99,5040	14 943 345,22	0,27
3,5489 % Roche Holdings 22/11 09 23 Reg S (USU75000BZ86)	USD	16 000	30 000	14 000	%	99,9124	15 004 680,61	0,27
4,4391 % Royal Bank of Canada 20/17 01 23 MTN (US78015K7E85)	USD	13 500			%	99,9120	12 660 146,42	0,23
3,1866 % Royal Bank of Canada 21/02 11 26 MTN (US78016EYD39)	USD	14 000		8 000	%	96,2530	12 648 226,02	0,23
2,5394 % Royal Bank of Canada 21/07 10 24 MTN (US78016EZY66)	USD	16 000		6 000	%	98,4650	14 787 309,93	0,26
2,6794 % Royal Bank of Canada 21/19 01 24 MTN (US78015K7M02)	USD	11 000		1 000	%	99,3360	10 256 204,24	0,18
2,9213 % Royal Bank of Canada 21/29 07 24 (US78016EZV28)	USD	10 000			%	98,7950	9 273 042,99	0,17
3,1553 % Royal Bank of Canada 22/14 04 25 (US78016EZ911) ³⁾	USD	14 000	20 000	6 000	%	98,7663	12 978 494,09	0,23
2,8704 % Royal Bank of Canada 22/21 01 25 MTN (US78016EYR25)	USD	14 000	24 000	10 000	%	98,2410	12 909 461,24	0,23
3,1404 % Royal Bank of Canada 22/21 01 27 MTN (US78016EYZ41)	USD	12 300	24 000	11 700	%	96,2030	11 106 597,52	0,20
2,9390 % Royal Bank of Canada 21/20 01 26 MTN (US78016EZY59)	USD	11 000		3 165	%	97,0190	10 016 979,54	0,18
5,0497 % Shell International Finance 18/13 11 23 (US822582CA82)	USD	9 000			%	99,8510	8 434 944,62	0,15
2,6531 % Simon Property Group 22/11 01 24 (US828807DR54)	USD	6 360	6 360		%	98,9330	5 905 893,37	0,11
4,7600 % Skandin. Enskilda Banken 22/09 06 2025 REGS (USW8454EAS73)	USD	14 000	18 000	4 000	%	99,1960	13 034 954,01	0,23
5,0806 % Skandinaviska Enskilda Banken 20/01 09 23 Reg S (XS2225366181)	USD	9 310			%	99,6230	8 705 557,82	0,16
3,8424 % Standard Chartered 21/23 11 25 Reg S (USG84228EX25)	USD	10 640			%	97,4220	9 729 398,16	0,17
5,3362 % Standard Chartered 22/30 03 26 Reg S (USG84228FE35)	USD	13 000	14 120	1 120	%	98,5270	12 022 254,55	0,21
3,1224 % Starbucks 22/14 02 24 (US855244BB41)	USD	6 890	6 890		%	99,3610	6 425 730,15	0,11
4,8791 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/16 10 23 (US86562MBE93)	USD	12 500			%	99,9960	11 732 213,25	0,21
3,1031 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14 01 27 (US86562MCL28)	USD	15 000	26 000	11 000	%	97,6180	13 743 852,07	0,24
3,7262 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 21/16 09 24 Reg S (USJ7771YLH82) ³⁾	USD	13 000	5 000	930	%	99,2550	12 111 085,04	0,22
4,1298 % Svenska Handelsbanken 22/10 06 2025 RegS (US86959NAK54)	USD	15 000	18 000	3 000	%	99,1750	13 963 065,52	0,25
3,0285 % Swedbank 22/04 04 25 Reg S (XS2465622707)	USD	12 220	12 220		%	99,1080	11 367 559,23	0,20
4,8316 % Tencent Holdings 18/19 01 23 MTN (US88032XAJ37)	USD	4 400			%	99,9730	4 128 789,19	0,07
2,6982 % Thermo Fisher Scientific 21/18 04 23 (US883556CN08)	USD	10 000			%	99,7720	9 364 746,86	0,17
2,7382 % Thermo Fisher Scientific 21/18 10 23 (US883556CR12)	USD	10 000			%	99,6368	9 352 053,59	0,17
2,8782 % Thermo Fisher Scientific 21/18 10 24 (US883556CQ39)	USD	4 750			%	99,0600	4 416 510,23	0,08
3,8457 % Toronto-Dominion Bank 20/26 09 23 MTN (US89114QCL05)	USD	8 250	2 000		%	99,7810	7 726 612,07	0,14
3,5689 % Toronto-Dominion Bank 21/10 09 24 MTN (US89114TZF29)	USD	15 000		14 120	%	98,4410	13 859 724,05	0,25
4,1746 % Toronto-Dominion Bank 22/06 06 2025 (US89115A2B71)	USD	14 000	18 000	4 000	%	99,0580	13 016 819,97	0,23
3,5257 % Toyota Motor Credit 21/13 09 24 (US89236TJP12)	USD	11 670			%	99,0370	10 848 148,96	0,19

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
2,5531 % Toyota Motor Credit Corp. 21/11 01 24 MTN (US89236THV08)	USD	15 000			% 99,4960	14 008 259,81	0,25
3,1363 % UBS (London Branch) 21/09 08 24 Reg S (USH7220NAQ37)	USD	6 150			% 99,2040	5 726 530,88	0,10
3,0618 % UBS 21/09 02 24 144a (US902674YC83)	USD	6 775		2 000	% 99,4080	6 321 467,99	0,11
2,7686 % UBS AG 22/13 01 25 Regs (USG9221UAV29)	USD	11 000	15 590	4 590	% 98,9990	10 221 409,80	0,18
4,3123 % UBS Group 22/12 05 26 REGs (USH42097DA27) ³⁾	USD	13 000	14 150	1 150	% 99,9640	12 197 597,15	0,22
4,1495 % Verizon Communications 21/20 03 26 (US92343VGE83)	USD	14 000		5 000	% 97,6440	12 831 011,83	0,23
3,9500 % Verizon Communications 21/22 03 24 (US92343VGD01)	USD	8 000		300	% 99,3770	7 462 136,29	0,13
4,0910 % Volkswagen Group America Fin 22/07 06 2024 RegS (USU9273ADJ17)	USD	16 000	18 000	2 000	% 99,4510	14 935 385,77	0,27
5,3261 % Westpac Banking 18/15 05 23 (US961214EA74)	USD	8 000		1 000	% 99,9900	7 508 165,95	0,13
4,3307 % Westpac Banking 20/13 01 23 (US961214EK56)	USD	2 778			% 100,0000	2 607 471,37	0,05
3,1426 % Westpac Banking 21/18 11 2021 (US961214EV12)	USD	10 000		1 320	% 98,8750	9 280 551,91	0,17
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						276 010 840,17	4,92
Titres portant intérêt							
5,2097 % American Express 18/03 08 23 (US025816BX68)	USD	13 500			% 100,0280	12 674 845,13	0,23
5,3863 % American Express 18/27 02 23 (US025816BT56)	USD	12 000		500	% 100,0310	11 266 866,90	0,20
5,9151 % AT & T 18/12 06 24 (US00206RGD89)	USD	13 000		2 000	% 100,6040	12 275 689,88	0,22
5,7790 % Bayer US Finance II 18/15 12 23 144a (US07274NAG88)	USD	13 500			% 99,0690	12 553 327,39	0,22
5,1161 % Caterpillar Financial Services 18/15 05 23 MTN (US14913Q2M07)	USD	14 500			% 99,9990	13 609 777,58	0,24
4,9691 % Cigna 19/17 07 23 S.WI (US125523AC41)	USD	5 385			% 100,0990	5 059 443,54	0,09
5,7497 % Citigroup 17/17 05 24 (US172967LL34)	USD	12 500			% 100,0760	11 741 599,40	0,21
4,7091 % Comcast 18/15 04 24 (US20030NCX75)	USD	13 500			% 100,0600	12 678 899,94	0,23
5,7161 % DuPont de Nemours 18/15 11 23 (US26078JAH32)	USD	14 500			% 100,1500	13 630 326,64	0,24
5,2847 % eBay 17/30 01 23 (US278642AT03)	USD	18 000		7 250	% 100,0186	16 898 198,27	0,30
4,7383 % General Motors Financial 18/05 01 23 (US37045XCE40)	USD	14 000		3 000	% 99,9886	13 139 103,15	0,23
5,4419 % Goldman Sachs Group 18/23 02 23 (US38141GWU48)	USD	11 000			% 100,0440	10 329 303,55	0,18
5,0546 % JPMorgan Chase & Co. 18/23 04 24 (US46647PAQ90) ³⁾	USD	10 000		2 500	% 99,9240	9 379 012,58	0,17
5,2146 % JPMorgan Chase & Co. 18/23 07 24 (US46647PAW68)	USD	12 000		500	% 99,9060	11 252 787,69	0,20
5,0069 % M & T Bank 18/26 07 23 (US55261FAK03)	USD	14 000		1 000	% 100,0210	13 143 363,99	0,23
4,5191 % National Australia Bank 18/12 04 23 MTN 144a (US6325C0DU23)	USD	14 500			% 100,0090	13 611 136,66	0,24
2,8898 % National Australia Bank 22/12 01 27 Reg S (US6325C1D558)	USD	15 000	25 000	10 000	% 97,8650	13 778 627,75	0,25
5,1447 % QUALCOMM 17/30 01 23 (US747525AS26)	USD	15 000			% 100,0240	14 082 598,09	0,25
4,4083 % Royal Bank of Canada 18/05 10 23 S 5FRN MTN (US78013XW618)	USD	12 000			% 99,8810	11 249 971,84	0,20
4,8191 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17 01 23 (US86562MAW01)	USD	13 000		1 000	% 99,9940	12 201 257,74	0,22
4,8187 % Tencent Holdings 19/11 04 24 MTN Reg S (US88032XAP96)	USD	8 000		3 290	% 99,5810	7 477 454,48	0,13
3,8089 % The Toronto-Dominion Bank 21/10 09 26 (US89114TZH84)	USD	14 000		4 000	% 96,7560	12 714 323,26	0,23
4,4787 % Westpac Banking 17/11 01 23 (US961214DT74)	USD	12 000			% 99,9960	11 262 924,72	0,20
Valeurs non cotées						400 578 539,21	7,14
Titres portant intérêt							
3,0480 % Natwest Market 22/14 11 2024 (XS2554493119)	EUR	15 000	15 000		% 100,8050	15 120 750,00	0,27
0,0000 % Swedbank 20 04 23 (XS2549314032)	EUR	20 000	20 000		% 99,3747	19 874 937,80	0,35
0,0000 % Veolia Environnement 20 03 2023 (FR0127541763)	EUR	20 000	20 000		% 99,5077	19 901 540,00	0,35
0,0000 % Veolia Environnement 23 01 2023 (FR0127540310)	EUR	25 000	25 000		% 99,8789	24 969 725,00	0,44

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
5,5397 % AT & T 18/15 02 23 S.WI (US00206RFY36)...	USD	13 000		1 000	% 100,0820	12 211 995,49	0,22
1,8525 % Bank of Montreal 21/09 07 24 MTN (US06367WYQ04).....	USD	10 000			% 98,5820	9 253 050,50	0,16
3,8953 % Bank of Montreal 22/08 03 24 (US063688FAH29).....	USD	14 000	14 460	460	% 99,5288	13 078 689,49	0,23
2,6474 % Bank of Montreal 22/10 01 25 MTN (US063688FAF62).....	USD	13 000	26 000	13 000	% 98,3857	12 005 017,41	0,21
3,6291 % Bank of Nova Scotia 21/02 03 26 (US0641593V62).....	USD	14 000		5 730	% 96,6710	12 703 153,75	0,23
3,9131 % Bank of Nova Scotia 21/15 09 26 (US0641598M19).....	USD	14 000		8 450	% 96,5520	12 687 516,43	0,23
5,2026 % Banque Fédérative Crédit Mu 20 07 23 MTN (US06675GAQ82).....	USD	12 000		1 500	% 100,0880	11 273 287,03	0,20
3,3273 % Baxter International 22/01 12 2023 (US071813CY30).....	USD	16 000	19 990	3 990	% 99,2321	14 902 507,98	0,27
5,9751 % Bpce 18/12 09 23 MTN 144a (US05583JAD46).....	USD	9 000			% 100,1270	8 458 259,81	0,15
2,8528 % BPCE 22/14 01 25 144a (US05578AAW80)....	USD	11 000	11 700	700	% 97,8070	10 098 338,65	0,18
3,8428 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/22 06 23 (US13607HVD15).....	USD	10 000		380	% 99,8200	9 369 250,99	0,17
4,0464 % Commonwealth Bank Australia 22/14 03 25 Reg S (US2027A1KJ51) ³⁾	USD	8 000	18 000	10 000	% 99,5240	7 473 174,39	0,13
3,8432 % Commonwealth Bank of Australia 21/15 06 26 Reg S (US2027A0KE81).....	USD	13 000		1 690	% 97,8240	11 936 474,56	0,21
2,6031 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 22/10 01 2025 (US21688AAT97).....	USD	12 000	21 550	9 550	% 98,6120	11 107 039,61	0,20
3,0663 % Credit Suisse 21/09 08 23 S.FRN (US22550UAD37).....	USD	12 000			% 97,8000	11 015 581,00	0,20
3,7653 % Goldman Sachs Group 21/08 03 24 (US38141GXW94).....	USD	14 000		1 000	% 99,2200	13 038 107,75	0,23
4,0120 % Goldman Sachs Group 21/09 03 27 (US38141GXX77).....	USD	11 000		4 000	% 95,5060	9 860 765,91	0,18
3,8999 % JPMorgan Chase 21/16 03 24 (US46647PCA21).....	USD	12 000		3 000	% 99,7009	11 229 689,66	0,20
4,3927 % Macquarie Group 21/23 09 27 Reg S MTN (USQ57085HH03).....	USD	14 000		4 000	% 94,5680	12 426 806,83	0,22
4,0620 % National Australia Bk.(NY Br.) 22/09 06 2025 Reg S (US6325C1DB25).....	USD	14 000	15 400	1 400	% 99,5630	13 083 180,03	0,23
3,1220 % National Bank of Canada 21/06 08 24 (US63307A2Q77).....	USD	8 410			% 98,8621	7 803 922,46	0,14
5,6749 % Nordea Bank 18/30 08 23 144a MTN (US65557CAZ68).....	USD	12 000		554	% 100,0760	11 271 935,42	0,20
3,0986 % Royal Bank of Canada 21/27 04 26 MTN (US78016EZR16).....	USD	10 000		600	% 96,7220	9 078 468,18	0,16
3,6489 % Siemens Financieringsmaatsch 21/11 03 24 Reg S (USN82008AY40).....	USD	7 195			% 99,4810	6 718 282,29	0,12
3,4804 % Societe Generale 22/21 01 26 Regs (US83368TBF49).....	USD	15 000	25 000	10 000	% 96,3460	13 564 764,41	0,24
2,6331 % The Toronto-Dominion Bank 22/10 01 25 MTN (US89114TZM79).....	USD	14 000	24 000	10 000	% 98,3630	12 925 495,14	0,23
3,4560 % Toronto-Dominion Bank 21/04 03 24 (US89114QCR74).....	USD	11 500			% 99,2860	10 716 998,31	0,19
3,6613 % Westpac Banking 21/03 06 26 (US961214ES82).....	USD	9 000		7 000	% 97,8630	8 267 007,70	0,15
3,9664 % Westpac Banking 22/26 08 2025 (US961214FB49).....	USD	14 000	20 000	6 000	% 100,0930	13 152 825,23	0,23
Parts de fonds						168 837 973,44	3,01
Parts de fonds du groupe						168 837 973,44	3,01
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100 %).....	Unité	1 000 000			EUR 99,3000	99 300 000,00	1,77
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160 %).....	Unité	3 500			EUR 13 701,9600	47 956 860,00	0,85
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450 %).....	Unité	117 000			EUR 98,7100	11 549 070,00	0,21
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180 %).....	Unité	105 125			EUR 95,4300	10 032 043,44	0,18
Total du portefeuille-titres						4 933 221 395,79	87,88

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Dérivés							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur devises						96 159 121,30	1,71
Contrats de change à terme (Vente)							
Positions ouvertes							
USD/EUR 2 096,50 millions.....						93 097 312,40	1,66
Positions clôturées							
USD/EUR 35,00 millions.....						3 061 808,90	0,05
Swaps						1 518 596,84	0,03
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Barclays Bank PLC / 100 BP (CITIBANK DE) 20 06 23 (OTC)	EUR	20 000				41 827,91	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 06 24 (OTC)	EUR	20 000				174 796,71	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 06 26 (OTC)	EUR	80 000				758 920,44	0,01
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 12 25 (OTC)	EUR	25 000				271 525,89	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (GS CO DE) 20 12 25 (OTC)	EUR	25 000				271 525,89	0,00
Avoirs bancaires						558 671 359,67	9,95
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	165 106 406,84		%	100	165 106 406,84	2,94
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE.....	EUR	95,78		%	100	95,78	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Yen	JPY	50 097,00		%	100	355,94	0,00
Dollar américain.....	USD	601 419,48		%	100	564 501,11	0,01
Dépôt à terme							
Avoirs en euro (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover).....	EUR	183 000 000,00		%	100	183 000 000,00	3,26
Avoirs en euro (Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main).....	EUR	95 000 000,00		%	100	95 000 000,00	1,69
Avoirs en euro (Bayerische Landesbank, München).....	EUR	115 000 000,00		%	100	115 000 000,00	2,05
Autres éléments d'actif						22 977 556,91	0,41
Intérêts à recevoir	EUR	22 740 593,73		%	100	22 740 593,73	0,41
Autres actifs	EUR	236 963,18		%	100	236 963,18	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur parts						2 968 779,89	0,05
Total des éléments d'actif 1)						5 615 516 810,40	100,04
Autres engagements						-1 116 935,37	-0,02
Engagements découlant des coûts	EUR	-1 038 737,53		%	100	-1 038 737,53	-0,02
Autres engagements divers	EUR	-78 197,84		%	100	-78 197,84	0,00
Engagements découlant d'opérations sur parts						-894 005,27	-0,02
Actif du fonds						5 613 505 869,76	100,00

DWS Floating Rate Notes

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe LC	EUR	82,80
Classe LD	EUR	80,41
Classe FC	EUR	83,20
Classe IC	EUR	83,42
Classe FD	EUR	80,95
Classe TFC	EUR	98,41
Classe TFD	EUR	96,39
Nombre de parts en circulation		
Classe LC	Unité	18 977 334,042
Classe LD	Unité	964 983,965
Classe FC	Unité	9 785 824,979
Classe IC	Unité	30 228 484,401
Classe FD	Unité	1 263 311,500
Classe TFC	Unité	5 202 442,265
Classe TFD	Unité	149 484,866

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

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

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

14,14 % de la valeur du portefeuille

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	0,068
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	0,589
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	0,403

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022 en se basant sur la méthode de simulation historique VaR fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk absolue** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,4, la somme des montants nominaux des dérivés étant mise en relation avec l'actif du fonds (méthode de la valeur nominale) pour le calcul.

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 2 190 059 945,89 euros.

Contreparties

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin ; BofA Securities Europe S.A., Paris ; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt / Main ; Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main ; Goldman Sachs AG, Frankfurt / Main ; HSBC Continental Europe S.A., Paris ; J.P. Morgan AG, Frankfurt / Main ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main ; Royal Bank of Canada, London ; Société Générale S.A., Paris ; State Street Bank GmbH, München ; The Toronto-Dominion Bank, Toronto ; UBS AG, London

Montant total des garanties apportées par des tiers liées à des produits dérivés	EUR	1 350 000,00
dont :		
Avoirs bancaires	EUR	1 350 000,00

Explications sur les prêts de titres

À la date du rapport, les titres suivants étaient assimilés à des prêts de titres :

Désignation de la catégorie	Nominal par unité ou devise en milliers	à durée déterminée	Prêts de titres Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	total
2,9020 % ABB Finance 22/31 03 24 MTN	EUR	2 000	2 006 760,00	
5,6280 % Bach BIDCO 21/15 10 28 Reg S.	EUR	400	365 716,00	
1,5350 % Baden-Württemberg 20/22 07 25 LSA.	EUR	12 000	12 280 800,00	
2,6520 % Balder Finland 21/14 06 23 MTN	EUR	4 300	4 190 522,00	
2,9770 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/09 09 23 MTN	EUR	3 100	3 115 779,00	
2,7250 % BNP Paribas 17/07 06 24 MTN	EUR	800	806 104,00	
2,6400 % Carrefour Banque 16/12 09 23	EUR	1 000	1 000 920,00	
2,5520 % Coloplast Finance 22/19 05 24 MTN	EUR	2 500	2 510 575,00	

DWS Floating Rate Notes

Désignation de la catégorie	Nominal par unité ou devise en milliers	à durée déterminée	Prêts de titres Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	total
2,8630 % Commerzbank 21/24 11 23 E 2297 MTN PF	EUR	200	201 208,00	
2,5750 % Credit Agricole (London Br.) 18/06 03 23 MTN	EUR	500	500 285,00	
6,1280 % Cullinan Holdco 21/15 10 26 Reg S	EUR	950	889 732,00	
1,8730 % Daimler Truck intl. 22/06 04 22 MTN	EUR	7 300	7 304 964,00	
0,0000 % European Stability Mechanism 22/12 01 2023 .	EUR	7 500	7 496 400,00	
0,0000 % France 22/25 01 23	EUR	171 000	170 897 400,00	
6,6370 % Golden Goose 21/14 05 27 Reg S	EUR	900	828 324,00	
5,0000 % Hannover Finance (Luxembourg) 12/30 06 43 .	EUR	5 500	5 505 280,00	
2,9930 % HSBC Bank 21/08 03 23 MTN	EUR	3 700	3 705 143,00	
7,5120 % HSE Finance 21/15 10 26 Reg S	EUR	700	407 162,00	
3,5650 % Intesa Sanpaolo 19/13 03 24	EUR	500	501 560,00	
3,1120 % Italy 17/15 10 24	EUR	13 200	13 397 076,00	
2,0880 % Italy 18/15 09 25 S.EU	EUR	6 000	5 999 100,00	
2,5120 % Italy 20/15 04 26 EU	EUR	5 500	5 466 395,00	
5,2960 % Kapla Holding 19/15 12 2026 Reg S	EUR	500	468 350,00	
2,3910 % National Bank of Canada 22/01 02 24 MTN . . .	EUR	600	603 018,00	
3,9840 % Q-Park Holding 20/01 03 26 Reg S	EUR	100	92 005,00	
2,5700 % RCI Banque 18/12 03 25 MTN	EUR	3 100	3 030 653,00	
7,2960 % Rimini Bidco 21/14 12 26 Reg S	EUR	2 700	2 395 008,00	
2,2840 % SBB Treasury 22/08 02 24 MTN	EUR	4 000	3 673 040,00	
2,6450 % TRATON Finance 22/17 02 24 MTN	EUR	7 500	7 477 200,00	
2,7550 % Volvo Treasury 21/13 09 23 MTN	EUR	7 700	7 720 559,00	
4,9210 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S	EUR	7 140	6 342 533,40	
3,4426 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18 02 2025 Reg S .	USD	1 000	928 749,77	
2,9521 % BMW US Capital 22/01 04 25 RegS	USD	900	839 405,86	
4,0464 % Commonwealth Bank Australia 22/14 03 25 Reg S	USD	2 500	2 335 367,00	
3,1140 % Daimler Trucks Fin. North Ameri. 22/05 04 24 Reg S	USD	4 750	4 429 796,32	
5,0546 % JPMorgan Chase & Co. 18/23 04 24	USD	3 400	3 188 864,28	
3,0253 % Macquarie Group 21/14 10 25 MTN Reg S	USD	1 500	1 372 667,54	
4,9001 % Natwest Market 22/22 03 25 Reg S	USD	10 200	9 481 193,92	
3,1553 % Royal Bank of Canada 22/14 04 25	USD	500	463 517,65	
3,7262 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 21/16 09 24 Reg S	USD	1 000	931 621,93	
4,3123 % UBS Group 22/12 05 26 REGs	USD	1 400	1 313 587,39	

Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres **306 464 343,06** **306 464 343,06**

Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin ; BNP Paribas S.A., Paris ; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris ; Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid ; Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main ; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt / Main ; Goldman Sachs AG, Frankfurt / Main ; J.P. Morgan AG, Frankfurt / Main ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main ; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt / Main ; Royal Bank of Canada, London ; UBS AG, London ; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres **EUR 348 771 176,27**

dont :

Avoirs bancaires	EUR	535 643,40
Obligations	EUR	120 816 855,36
Actions	EUR	218 306 553,04
Autre(s)	EUR	9 112 124,47

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

OTC = Over the Counter

Taux de change (cotation au certain)

au 30 décembre 2022

Yen	JPY	140,745000	= EUR	1
Dollar américain	USD	1,065400	= EUR	1

DWS Floating Rate Notes

Explications sur l'évaluation

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

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

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

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires de l'actif du fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Notes

- 1) Ne contient aucune position négative.
- 3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres.

DWS Floating Rate Notes

Compte de résultats (y compris la régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022

I. Revenus

1. Intérêts sur titres (avant retenue à la source)	EUR	72 857 249,75
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	EUR	2 420 471,90
3. Revenus des certificats d'investissement	EUR	49 809,85
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	1 649 262,33
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	1 649 262,33
5. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-119 458,34
6. Autres revenus	EUR	2 471 349,34

Total des revenus EUR 79 328 684,83

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	EUR	-2 972 565,28
dont :		
Intérêts précomptés	EUR	-63 694,51
2. Commission de gestion	EUR	-7 396 543,25
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-7 396 543,25
3. Autres dépenses	EUR	-2 323 776,58
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-544 255,96
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-22 212,96
Taxe d'abonnement	EUR	-1 757 307,66

Total des dépenses EUR -12 692 885,11

III. Revenus ordinaires, nets EUR 66 635 799,72

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	137 514 318,54
2. Moins-values réalisées	EUR	-362 710 678,11

Résultat des opérations de vente EUR -225 196 359,57

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice EUR -158 560 559,85

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	139 439 440,17
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	11 175 028,37

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice EUR 150 614 468,54

VII. Résultat de l'exercice EUR -7 946 091,31

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

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

Total des frais sur encours / Frais de transaction

Total des frais sur encours - TFE (BVI)

Le ratio du total des frais sur encours (TFE) des classes de parts s'élevait à :

classe LC 0,25 % par an,	classe LD 0,25 % par an,
classe FC 0,17 % par an,	classe IC 0,11 % par an,
classe FD 0,17 % par an,	classe TFC 0,17 % par an,
classe TFD 0,17 % par an.	

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (hors frais de transaction), y compris les éventuels intérêts précomptés, en pourcentage de l'actif moyen du fonds en fonction de la classe de parts considérée au cours d'un exercice.

De plus, les intérêts produits sur les opérations de prêt et d'emprunt de titres ont permis de verser une rémunération liée aux résultats s'élevant à :

classe LC 0,010 %,	classe LD 0,010 %,
classe FC 0,010 %,	classe IC 0,010 %,
classe FD 0,010 %,	classe TFC 0,010 %,
classe TFD 0,010 %	

de l'actif moyen du fonds relatif à la classe de parts concernée.

Frais de transaction

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 1 350,57 euros.

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

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice EUR 6 411 699 698,60

1. Distribution pour l'exercice précédent	EUR	-465 692,58
2. Encaissement (net)	EUR	-735 995 032,37
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	2 889 303 086,58
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-3 625 298 118,95
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-53 787 012,58
4. Résultat de l'exercice	EUR	-7 946 091,31
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	139 439 440,17
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	11 175 028,37

II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice EUR 5 613 505 869,76

Composition des plus-values / moins-values

Plus-values réalisées (y compris la régularisation des revenus) EUR 137 514 318,54

sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	72 328 369,44
Opérations de change (à terme)	EUR	63 668 609,90
Opérations d'échange (swaps)	EUR	1 517 339,20

Moins-values réalisées (y compris la régularisation des revenus) EUR -362 710 678,11

sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	-19 913 193,76
Opérations de change (à terme)	EUR	-342 797 484,35

Variation nette des plus-values / moins-values non réalisées EUR 150 614 468,54

sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	EUR	30 100 695,70
Opérations de change (à terme)	EUR	122 954 646,84
Opérations d'échange (swaps)	EUR	-2 440 874,00

Les opérations d'échange (swaps) peuvent comprendre les résultats de dérivés de crédit.

DWS Floating Rate Notes

Précisions concernant l'affectation des résultats *

Classe LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe FC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe FD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	10 mars 2023	EUR	1,45

Classe IC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe LD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	10 mars 2023	EUR	1,44

Classe TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe TFD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	10 mars 2023	EUR	1,73

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

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

Actif du fonds en fin d'exercice

2022	EUR	5 613 505 869,76
2021	EUR	6 411 699 698,60
2020	EUR	4 784 848 315,12

Valeur liquidative en fin d'exercice

2022	Classe LC	EUR	82,80
	Classe LD	EUR	80,41
	Classe FC	EUR	83,20
	Classe IC	EUR	83,42
	Classe FD	EUR	80,95
2021	Classe TFC	EUR	98,41
	Classe TFD	EUR	96,39
	Classe LC	EUR	83,55
	Classe LD	EUR	81,27
	Classe FC	EUR	83,89
2020	Classe IC	EUR	84,06
	Classe FD	EUR	81,81
	Classe TFC	EUR	99,23
	Classe TFD	EUR	97,43
	Classe LC	EUR	83,77
	Classe LD	EUR	81,80
	Classe FC	EUR	84,05
	Classe IC	EUR	84,17
	Classe FD	EUR	82,35
	Classe TFC	EUR	99,41
	Classe TFD	EUR	98,06

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

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 4,64 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 172 541 819,74 euros.

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

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

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

**À l'attention des porteurs de parts de
DWS Floating Rate Notes
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg**

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds DWS Floating Rate Notes (« le fonds ») qui comprennent l'état de l'actif, y compris celui du portefeuille-titres et des autres valeurs du patrimoine au 31 décembre 2022, du compte de résultats et de l'évolution de l'actif du fonds pour l'exercice terminant à cette date, ainsi que d'autres informations explicatives, y compris une synthèse des méthodes de reddition des comptes significatives.

Selon notre appréciation, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du fonds DWS Floating Rate Notes au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de l'actif du fonds pour l'exercice terminant à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion d'audit

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

Autres informations

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

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

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

Responsabilité du directoire de la société de gestion

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

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

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

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

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

Par ailleurs :

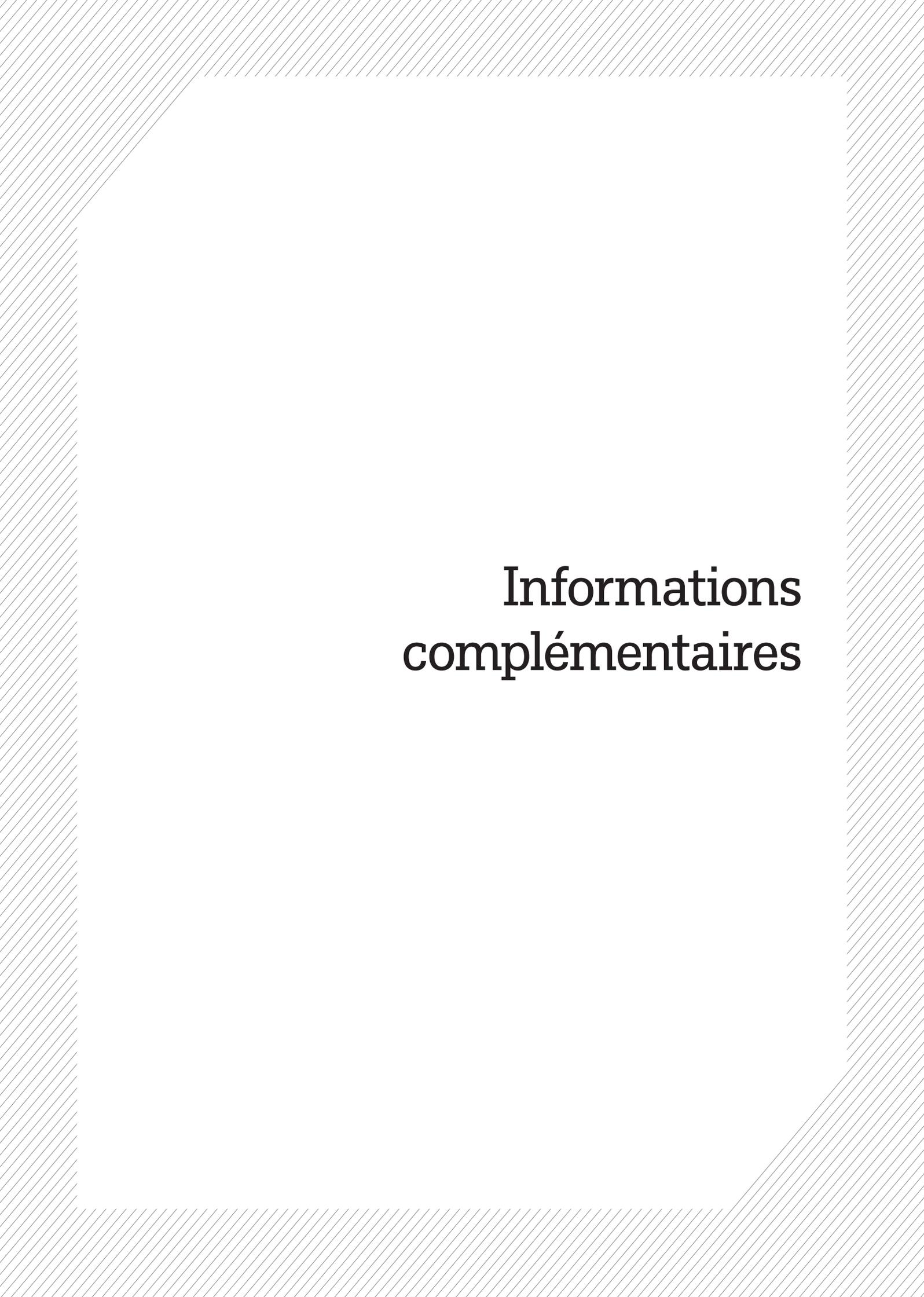
- Nous identifions et évaluons le risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, nous définissons et réalisons des actions d'audit en réponse à ce risque et recueillons des éléments probants suffisamment pertinents pour fonder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

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

Luxembourg, le 13 avril 2023

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

Mirco Lehmann



Informations complémentaires

Informations sur la rémunération des collaborateurs

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

Politique de rémunération et gouvernance

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

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

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

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

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

Structure de rémunération

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

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

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

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

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

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

Détermination de la rémunération variable et ajustement des risques adéquat

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

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

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

Rémunération durable

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

Rémunération pour l'année 2022

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

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

Système de rémunération des preneurs de risques

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

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

Synthèse des informations sur les rémunérations de la Société au titre de l'exercice 2022 ¹⁾

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

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

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

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

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

DWS Floating Rate Notes

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

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	306 464 343,06	-	-
en % de l'actif du fonds	5,46	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	UBS AG, London		
Volume brut des opérations ouvertes	170 897 400,00		
État du siège	Royaume-Uni		
2. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	41 382 714,93		
État du siège	Irlande		
3. Nom	Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	31 805 433,41		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
4. Nom	BNP Paribas S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	13 051 156,65		
État du siège	France		
5. Nom	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	12 280 800,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
6. Nom	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	11 888 841,88		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
7. Nom	Goldman Sachs AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	10 409 943,69		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
8. Nom	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Volume brut des opérations ouvertes	6 894 007,28		
État du siège	Suisse		

DWS Floating Rate Notes

9. Nom	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	4 272 978,23		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		

10. Nom	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	1 306 389,00		
État du siège	France		

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(par ex. bilatéral, trilatéral, contrepartie centrale)	bilatéral	-	-
--	-----------	---	---

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	306 464 343,06	-	-

5. Type(s) et qualité(s) des garanties reçues

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	535 643,40	-	-
Obligations	120 816 855,36	-	-
Actions	218 306 553,04	-	-
Autre(s)	9 112 124,47	-	-

Qualité(s) :

Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes :

- actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ;
- parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ;
- parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ;
- obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ;
- actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.

La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées.

Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.

Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds / compartiment.

DWS Floating Rate Notes

6. Devise(s) des garanties reçues		
Devise(s) :	EUR ; AUD ; USD ; CAD ; CHF ; DKK ; GBP ; JPY ; SEK	-

7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)		
Moins d'1 jour	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-
Plus d'1 an	-	-
à durée indéterminée	348.771.176,27	-

8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *		
Part des revenus du fonds		
absolu	1.320.069,62	-
en % des revenus bruts	67,00	-
Part des coûts du fonds	-	-

Part des revenus de la société de gestion		
absolu	650.182,40	-
en % des revenus bruts	33,00	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-

Part des revenus de tiers		
absolu	-	-
en % des revenus bruts	-	-
Part des coûts de tiers	-	-

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de prêt et d'emprunt de titres, il verse 33 % des revenus bruts de ces opérations de prêt et d'emprunt de titres à titre de droits et commissions à la société de gestion et retient 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 %, la société de gestion retient 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et verse les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de prêt et d'emprunt de titres.

Concernant les simples opérations de pension (dans la mesure où elles sont autorisées), c'est-à-dire les opérations qui ne servent pas à l'investissement de garanties en espèces reçues dans le cadre d'une opération de prêt et d'emprunt de titres ou d'une opération de pension, le fonds / compartiment retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction qu'il verse à titre de frais directs à un fournisseur de services externe.

La société de gestion est une société liée de DWS Investment GmbH.

Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de pension, il ne s'agit actuellement dans ce cas que de simples opérations de pension, et non d'autres types d'opérations de pension. S'il convient de faire usage de la possibilité d'utiliser d'autres types d'opérations de pension, le prospectus de vente sera modifié en conséquence. Le fonds / compartiment versera alors jusqu'à 33 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 % au maximum, la société de gestion retiendra 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et versera les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) sera versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d'opérations de pension.

9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
absolu	-

DWS Floating Rate Notes

10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés

Total	306.464.343,06
Part	6,21

11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

1. Nom	French Republic		
Volume des garanties reçues (absolu)	27.686.025,86		
2. Nom	Technip Energies N.V.		
Volume des garanties reçues (absolu)	16.117.554,08		
3. Nom	Hitachi Transport System Ltd.		
Volume des garanties reçues (absolu)	15.115.115,65		
4. Nom	ALD S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	14.719.245,73		
5. Nom	Anritsu Corp.		
Volume des garanties reçues (absolu)	12.981.310,88		
6. Nom	Compagnie de Financement Foncier		
Volume des garanties reçues (absolu)	11.945.926,84		
7. Nom	Slovenia, Republic of		
Volume des garanties reçues (absolu)	11.284.925,00		
8. Nom	Japan Post Insurance Co. Ltd.		
Volume des garanties reçues (absolu)	11.088.631,12		
9. Nom	European Investment Bank (EIB)		
Volume des garanties reçues (absolu)	10.900.678,31		
10. Nom	Keihan Holdings Co. Ltd.		
Volume des garanties reçues (absolu)	10.326.389,92		

12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Part	-
------	---

DWS Floating Rate Notes

13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)

Comptes / dépôts spéciaux	-	-
Comptes collectifs / dépôts	-	-
Autres comptes / dépôts	-	-
Le type de garde détermine le bénéficiaire	-	-

14. Dépositaire / teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
Montant détenu en absolu	348.771.176,27		

* Les écarts éventuels par rapport aux informations correspondantes du compte de résultats détaillé sont basés sur les effets de la régularisation des revenus.

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

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

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

Dénomination du produit : DWS Floating Rate Notes

Identifiant d'entité juridique (code LEI) : 549300FDG1MK13OUND45

ISIN : LU0034353002

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

Non

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

Il a **promu des caractéristiques environnementales/sociales** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 6,49 % d'investissements durables

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

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

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

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

ayant un objectif social

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

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**.



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

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

Ce fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales dans les domaines de la protection du climat, de la gouvernance d'entreprise (Governance) et des normes sociales, ainsi que des questions gouvernementales, en évitant les émetteurs suivants : (1) les émetteurs présentant des risques excessifs en matière de climat et de transition, (2) les émetteurs présentant le degré de gravité le plus élevé de non-respect des normes (c'est-à-dire en ce qui concerne le respect des normes internationales en matière de gouvernance d'entreprise, de droits de l'homme et des travailleurs, de sécurité des clients et de l'environnement et d'éthique commerciale), (3) les émetteurs souverains faisant l'objet de controverses importantes ou excessives en matière de libertés politiques et civiles, (4) les émetteurs modérément, fortement ou excessivement impliqués dans des secteurs controversés et des activités controversées et/ou (5) les émetteurs impliqués dans des armes controversées.

Ce fonds a également fait la promotion d'un pourcentage minimum d'investissements durables qui contribuent positivement à un ou plusieurs des objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies.

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

Aucun produit dérivé n'a été utilisé pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

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

DWS Floating Rate Notes

Indicateurs	Description	Performance
Indicateurs de durabilité		
Évaluation de la qualité ESG A		39,81 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG B		26,83 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG C		23,59 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG D		3,22 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG E		0,41 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG F		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition A		0,32 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition B		2,17 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition C		77,03 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition D		14,67 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition E		0,55 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition F		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme A		13,1 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme B		2,49 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme C		25,28 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme D		43,63 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme E		2,33 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme F		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine A		4,55 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine B		6,09 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine C		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine D		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine E		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine F		0 % des actifs du portefeuille
Implication dans des secteurs controversés		
Charbon C		2,91 % des actifs du portefeuille
Charbon D		0 % des actifs du portefeuille

Indicateurs	Description	Performance
Charbon E		0 % des actifs du portefeuille
Charbon F		0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux C		0,08 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux D		0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux E		0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux F		0 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement C		4,97 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement D		0,1 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement E		0 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement F		0 % des actifs du portefeuille
Tabac C		0 % des actifs du portefeuille
Tabac D		0 % des actifs du portefeuille
Tabac E		0 % des actifs du portefeuille
Tabac F		0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles C		0,41 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles D		0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles E		0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles F		0 % des actifs du portefeuille
Implication dans des armes controversées		
Munitions à uranium appauvri D		0 % des actifs du portefeuille
Munitions à uranium appauvri E		0 % des actifs du portefeuille
Munitions à uranium appauvri F		0 % des actifs du portefeuille
Mines antipersonnel D		0 % des actifs du portefeuille
Mines antipersonnel E		0 % des actifs du portefeuille
Mines antipersonnel F		0 % des actifs du portefeuille
Armes nucléaires D		0 % des actifs du portefeuille
Armes nucléaires E		0 % des actifs du portefeuille
Armes nucléaires F		0 % des actifs du portefeuille
Armes à sous-munitions D		0 % des actifs du portefeuille
Armes à sous-munitions E		0 % des actifs du portefeuille
Armes à sous-munitions F		0 % des actifs du portefeuille
Les principales incidences négatives (PAI)		
PAII - 02. Empreinte carbone - EUR	L'empreinte carbone est exprimée en tonnes d'émissions de CO2 par million d'euros investis. Les émissions de CO2 d'un émetteur sont normalisées par la valeur de son entreprise, y compris ses liquidités (EVIC).	599,78
PAII - 03. Intensité de carbone	Intensité de carbone moyenne pondérée Scope 1+2+3	835,91
PAII - 04. Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,91 %
PAII - 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des multinationales	Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0 % des actifs du portefeuille
PAII - 14. Implication dans des armes controversées	Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques)	0 % des actifs du portefeuille

Situation au : 30 décembre 2022

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

Échelle d'évaluation ESG DWS

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

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

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

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

(3) Plus de 20 % de fonds propres.

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

(5) Composants à usage unique

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

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

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

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Le fonds a investi en partie dans des investissements durables, conformément à l'article 2, paragraphe 17 du règlement européen 2019/2088 relatif aux obligations d'information sur la durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Ces investissements durables ont contribué à l'un des ODD des Nations unies ayant des objectifs environnementaux et/ou sociaux, tels que les suivants (liste non exhaustive) :

- Objectif 1 : Aucune pauvreté
- Objectif 2 : Pas de famine
- Objectif 3 : Santé et bien-être
- Objectif 4 : Éducation de qualité
- Objectif 5 : Égalité des sexes
- Objectif 6 : Salubrité de l'eau et des installations sanitaires
- Objectif 7 : Énergie abordable et propre
- Objectif 10 : Moins d'inégalités
- Objectif 11 : Villes et communautés durables
- Objectif 12 : Consommation et production durables
- Objectif 13 : Mesures de protection du climat
- Objectif 14 : Vie sous-marine
- Objectif 15 : Vie sur terre

L'ampleur de la contribution à chaque ODD des Nations unies a varié en fonction des investissements réels dans le portefeuille.

Die DWS a déterminé sa contribution aux ODD des Nations unies par le biais de son évaluation de la durabilité des investissements, dans le cadre de laquelle les investissements potentiels ont été évalués sur la base de différents critères afin de déterminer si une activité économique peut être considérée comme durable. Dans le cadre de cette évaluation, l'équipe de gestion du compartiment a évalué (1) si une activité économique contribuait à un ou plusieurs des ODD des Nations unies, (2) si cette activité économique ou d'autres activités économiques de l'entreprise affectaient de manière significative ces objectifs (évaluation DNSH - « Do Not Significantly Harm »), et (3) si l'entreprise elle-même était conforme à l'évaluation de la protection (Safeguard Assessment) de DWS.

L'évaluation de la durabilité des investissements a pris en compte des données provenant de plusieurs fournisseurs de données, de sources publiques et d'évaluations internes (sur la base d'une méthodologie d'évaluation et de classification établie) afin de déterminer si une activité était durable. Les activités qui ont contribué positivement aux ODD des Nations unies ont été évaluées en fonction du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement (CapEx) et/ou des dépenses d'exploitation (OpEx). Si une contribution positive a été constatée, l'activité était considérée comme durable si l'entreprise a obtenu un résultat positif à l'évaluation DNSH et passé avec succès l'évaluation DWS Safeguard Assessment (voir la section « Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? »).

Le fonds n'a pas cherché à atteindre un pourcentage minimum d'investissements durables conformes à un objectif environnemental selon la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'évaluation DNSH faisait partie intégrante de l'évaluation de la durabilité des investissements et permettait de déterminer si une activité économique contribuant à un ODD des Nations unies affectait de manière significative un ou plusieurs de ces objectifs. Si un préjudice important était constaté, l'activité économique ne passait pas l'évaluation DNSH et ne pouvait pas être considérée comme une activité économique durable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le cadre de l'évaluation DNSH visée à l'article 2, paragraphe 17 du règlement SFDR, l'évaluation de la durabilité d'un investissement a systématiquement intégré tous les indicateurs obligatoires relatifs aux principales incidences négatives stipulées au tableau 1 ainsi que les indicateurs pertinents stipulés aux tableaux 2 et 3 de l'annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le règlement SFDR. Compte tenu de ces incidences négatives, la société DWS a fixé des seuils quantitatifs et/ou des valeurs qualitatives permettant de déterminer si un investissement causait un préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux. Ces valeurs ont été établies sur la base de différents facteurs externes et internes, tels que la disponibilité des données ou l'évolution du marché.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre de l'évaluation de la durabilité des placements, la société DWS a en outre évalué, à l'aide de son évaluation de la protection (Safeguard Assessment), dans quelle mesure une entreprise respectait les normes internationales. Il s'agissait notamment d'examiner la conformité aux normes internationales, telles que les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, les principes du Pacte mondial des Nations unies et les normes de l'Organisation internationale du travail. Les entreprises pour lesquelles les violations les plus graves d'une norme internationale ont été constatées et confirmées ont été considérées comme non conformes aux mesures de protection et leurs activités économiques ne pouvaient pas être considérées comme durables.

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

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

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



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

L'équipe de gestion du fonds a pris en compte les principaux effets négatifs suivants sur les facteurs de durabilité figurant à l'annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission complétant le secteur des services financiers (SFDR) :

- Empreinte carbone (n° 2) ;
- Intensité des GES des entreprises détenues (n° 3) ;
- Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- Violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- Implication dans des armes controversées (n° 14)

Les principales incidences négatives susmentionnées ont été prises en compte au niveau du produit par le biais de la stratégie d'exclusion des éléments d'actif du fonds qui, après application de la méthode d'évaluation ESG propriétaire, satisfaisaient aux caractéristiques environnementales et sociales, comme décrit plus en détail dans la section « Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ».

Pour les investissements durables, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans l'évaluation DNSH, comme indiqué dans la section susmentionnée « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? ».

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



Quels sont les principaux investissements de ce produit financier ?

DWS Floating Rate Notes

Investissements les plus importants	Répartition de la structure sectorielle/émetteurs	En % des actifs moyens du portefeuille	Répartition par pays
France 22/25.01.23	Obligations	1,7 %	France
DWS ESG Euro Money Market Fund	Fonds monétaire	1,5 %	Luxembourg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Fonds monétaire	0,7 %	Luxembourg
French Discount T-Bill 21/05.10.22	Obligations	0,7 %	France
Crédit Suisse (London Branch) 21/01.09.23 MTN	Obligations	0,5 %	Suisse
Baden-Württemberg 20/19.07.22 LSA	Obligations	0,4 %	Allemagne
France 21/07.09.22	Obligations	0,4 %	France
France 22/27.07.22	Obligations	0,4 %	France
HSBC Bank 21/08.03.23 MTN	Obligations	0,4 %	Royaume-Uni
Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN	Obligations	0,4 %	Italie
Carrefour Banque 16/12.09.23	Obligations	0,4 %	France
France 21/06.04.22	Obligations	0,4 %	France
Citigroup 18/21.03.23 MTN	Obligations	0,4 %	États-Unis
BNP Paribas 18/22.05.23 MTN	Obligations	0,4 %	France
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN	Obligations	0,4 %	Espagne

pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 décembre 2022

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022



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

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce fonds a investi 94,96% de son actif net dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Au sein de cette catégorie, 6,49 % de l'actif net du compartiment ont été considérés comme investissements durables (#1A Investissements durables).

5,04 % des investissements ne répondaient pas à ces caractéristiques (#2 Autres investissements). Pour une présentation plus détaillée de la répartition exacte du portefeuille de ce fonds, veuillez vous référer à la Partie Spécifique du prospectus de vente.



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Investissements durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

DWS Floating Rate Notes

Répartition de la structure sectorielle/
émetteurs

En % des actifs du portefeuille

Instituts	35,8 %
Autres institutions financières	33,5 %
Entreprises	8,4 %
Administrations centrales	6,4 %
Autres organismes publics	0,5 %
Gouvernements régionaux	0,2 %
Autres fonds	2,6 %
Fonds obligataires	0,4 %
Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,9 %

Situation au : 30 décembre 2022



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

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

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

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

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

Oui :

En gaz fossile

En énergie nucléaire

Non

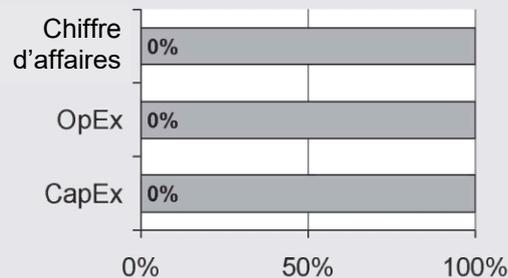
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique (« protection du climat ») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE - voir l'explication à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

Les activités conformes à la taxinomie de l'UE sont exprimées en pourcentage :

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

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

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



■ Conformes à la taxinomie	0,00 %
■ Non conformes à la taxinomie	100,00 %

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



■ Conformes à la taxinomie	0,00 %
■ Non conformes à la taxinomie	100,00 %

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

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

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et facilitatrices ?

Le fonds ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements dans des activités d'économie de transition et des activités facilitatrices, car il ne s'engageait pas à atteindre un pourcentage minimum d'investissements écologiquement durables, conformément à la taxinomie de l'UE.



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



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

Le fonds n'avait pas fixé de quota minimum pour les investissements écologiquement ou socialement durables conformément à l'article 2, paragraphe 17 du SFDR. Toutefois, la part des investissements durables sur le plan environnemental et social représentait au total 6,49 % de l'actif net du fonds.



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

Le fonds n'a pas fixé de quota minimum pour les investissements écologiquement ou socialement durables conformément à l'article 2, paragraphe 17 du SFDR. Toutefois, la part minimale des investissements durables sur le plan environnemental et social représentait au total 6,49 % de l'actif net du fonds.



Quels étaient les investissements relevant de la catégorie « Autres investissements », quel était l'objectif de placement poursuivi et existait-il une protection environnementale ou sociale minimale ?

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

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

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



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

Ce fonds a suivi une stratégie obligatoire comme stratégie principale de placement. Les actifs du fonds ont été investis à hauteur d'au moins 70 % dans des obligations à taux variable libellées en EUR ou garanties contre l'EUR. En outre, les actifs du fonds pouvaient également être investis dans des obligations convertibles ou à taux fixe négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, situé dans un État membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), du G20, de l'UE ou de Singapour, ainsi que dans des fonds d'investissement et des instruments du marché monétaire. Au moins 10 % du volume du fonds ont été investis dans des actifs dont la durée résiduelle est supérieure à 24 mois.

Pour plus de détails sur la politique de placement principale, veuillez consulter la Partie Spécifique du prospectus de vente.

Les actifs du fonds ont été investis principalement dans des investissements qui répondaient aux normes définies pour les caractéristiques environnementales ou sociales annoncées, comme indiqué dans les sections suivantes. La stratégie du fonds en matière de caractéristiques environnementales ou sociales promues a fait partie intégrante de la méthodologie d'évaluation ESG et a fait l'objet d'un suivi continu via les directives d'investissement du fonds.

Méthodologie d'évaluation ESG

L'équipe de gestion du portefeuille de ce fonds visait à atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues en évaluant les investissements potentiels, indépendamment de leurs perspectives de réussite économique, à l'aide d'une méthodologie d'évaluation ESG propriétaire. Cette méthodologie s'appuie sur la base de données ESG, qui a utilisé les données de plusieurs fournisseurs de données ESG, des sources publiques et des évaluations internes (sur la base d'une méthodologie d'évaluation et de classification définie) afin d'obtenir des évaluations globales dérivées. La base de données ESG était donc basée, d'une part, sur des données et des chiffres et, d'autre part, sur des évaluations internes qui prenaient en compte des facteurs allant au-delà des chiffres et des données traitées, tels que les évolutions ESG attendues à l'avenir, la plausibilité des données par rapport aux événements passés ou futurs, la volonté de dialogue sur les questions ESG et les décisions d'entreprise de l'émetteur.

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

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

• Évaluation DWS du risque climatique et de transition

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

• Évaluation de la norme DWS

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

• Évaluation DWS des émetteurs souverains

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

• Implication dans des secteurs controversés

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

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

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

En ce qui concerne l'implication dans l'industrie de l'armement, les émetteurs (à l'exception des fonds cibles) fortement ou excessivement impliqués (c'est-à-dire notés « E » ou « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

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

• Implication dans des armes controversées

La base de données ESG a évalué l'implication d'une entreprise dans des armes controversées. Les armes controversées comprenaient par exemple les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes à uranium appauvri, les armes nucléaires, les armes chimiques et biologiques. Les émetteurs ont été évalués en fonction de leur degré d'implication (production d'armes controversées, production de composants, etc.) dans la fabrication d'armes controversées, indépendamment du chiffre d'affaires total réalisé. Les émetteurs (à l'exception des fonds cibles) modérément, fortement ou excessivement impliqués (c'est-à-dire notés « D », « E » ou « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

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

Les produits dérivés n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds et n'ont donc pas été pris en compte dans le calcul du pourcentage minimal d'actifs répondant à ces caractéristiques. Toutefois, les produits dérivés sur des émetteurs individuels ne pouvaient être acquis pour le compte du fonds que si les émetteurs des actifs sous-jacents respectaient la méthodologie d'évaluation ESG.

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

Méthodologie d'évaluation de la durabilité des investissements

En outre, pour déterminer la part des placements durables, la société DWS a mesuré la contribution à un ou plusieurs ODD des Nations unies. Pour ce faire, elle a évalué la durabilité des investissements, dans le cadre de laquelle les investissements potentiels ont été évalués sur la base de différents critères afin de déterminer si une activité économique pouvait être considérée comme durable, comme indiqué plus en détail dans la section « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ? ».

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

La procédure d'évaluation des pratiques de bonne gouvernance des entreprises détenues était basée sur l'évaluation de la norme DWS. En conséquence, les entreprises détenues évaluées ont suivi des pratiques de bonne gouvernance d'entreprise.

En outre, la société de gestion a estimé que la propriété active était un moyen très efficace d'améliorer la gouvernance, les politiques et les procédures et d'œuvrer à l'amélioration des performances à long terme des entreprises détenues. La propriété active impliquait d'utiliser sa position d'actionnaire pour influencer les activités ou le comportement des entreprises détenues. Un dialogue constructif a pu être instauré avec les entreprises détenues sur des sujets tels que la

stratégie, les performances financières et non financières, le risque, la structure du capital, l'impact social et environnemental et la gouvernance d'entreprise, y compris sur des sujets tels que la divulgation, la culture et la rémunération. Un dialogue a pu être exercé, par exemple, par le biais de réunions d'émetteurs ou d'accords de mandat. Dans le cas des participations au capital, il était également possible d'interagir avec l'entreprise en exerçant son droit de vote (vote par procuration) ou en participant aux assemblées générales.



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

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

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

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

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

Conseil de surveillance

Claire Peel
Présidente
DWS Management GmbH,
Frankfurt / Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxembourg

Directoire

Nathalie Bausch
Présidente
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Commissaire aux comptes

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

Dépositaire

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

Gérant de portefeuille

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

Organisme distributeur, agent payeur et bureau d'information *

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

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

Situation au : 1^{er} mars 2023

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg
Tél. : +352 4 21 01-1
Fax : +352 4 21 01-9 00