

DWS Investment S.A.

DWS USD Floating Rate Notes

Rapport annuel 2022
FCP de droit luxembourgeois



Investors for a new now

DWS USD 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 USD Floating Rate Notes

22 / Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Informations complémentaires

26 / Informations sur la rémunération des collaborateurs

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

33 / 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 USD 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 dollar américain (USD). À cet effet, le fonds investit dans des obligations d'État et d'entreprises libellées en dollar américain ou couvertes contre le risque de change du dollar américain. L'échéance moyenne des intérêts du fonds est de 12 mois maximum et est établie notamment par le recours à des dérivés appropriés. De plus, le recours à des dérivés pour la gestion du portefeuille est autorisé.

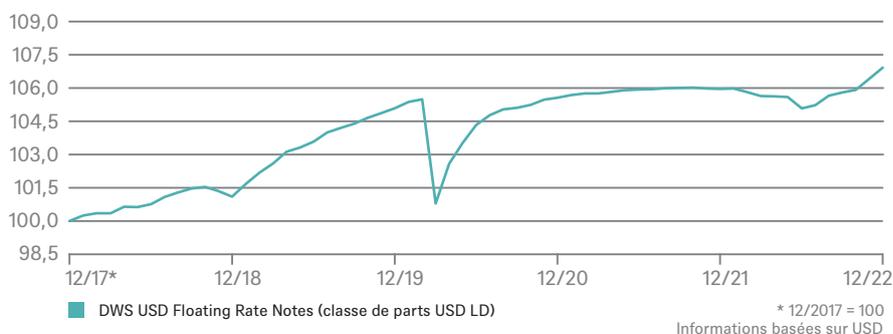
Au cours de la période sous revue, l'environnement de placement a été marqué par la pandémie de COVID-19, par un endettement élevé dans le monde entier, par des taux d'intérêt toujours très bas, voire négatifs, dans les pays industrialisés et par l'incertitude concernant la politique monétaire des banques centrales. Dans ce contexte difficile, le compartiment a enregistré, au cours de l'exercice 2022, une plus-value de 0,9 % par part (classe de parts USD LD; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes ; en dollar américain).

Politique de placement pendant la période sous revue

L'équipe de gestion du portefeuille a continué de concentrer ses placements sur des obligations à taux variable (Floating Rate Notes), dont le coupon est ajusté généralement tous les trois mois au taux d'intérêt en vigueur sur le marché. En outre, le fonds a investi dans des obligations à taux fixe présen-

DWS USD 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 USD Floating Rate Notes

Performance des classes de parts (en USD)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe USD LD	LU0041580167	0,9 %	1,7 %	6,9 %
Classe USD FC	LU1546477677	1,0 %	1,9 %	7,2 %
Classe USD IC	LU1546481273	1,0 %	2,2 %	7,6 %
Classe USD LC	LU1546474658	0,9 %	1,8 %	6,9 %
Classe USD TFC	LU1673813595	1,0 %	1,9 %	7,2 % ¹⁾
Classe USD TFD	LU1673813835	0,9 %	2,0 %	7,3 % ¹⁾

¹⁾ Classes USD TFC et USD 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

tant des échéances résiduelles courtes. Les Floating Rate Notes étant principalement émis par des établissements financiers, les valeurs financières ont représenté une grande partie des actifs du fonds. Par ailleurs, des obligations d'entreprises sont venues compléter le portefeuille. Sur le plan régional, la priorité a été donnée aux émissions européennes, américaines et canadiennes.

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 USD Floating Rate Notes

État de l'actif au 31 décembre 2022

	Montant en USD	Part en % Actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Obligations (émetteurs) :		
Autres établissements financiers	172 227 319,98	37,45
Instituts	171 382 534,91	37,28
Entreprises	45 000 180,34	9,79
Autres organismes publics	31 985 965,28	6,96
Administrations centrales	5 795 102,12	1,26
Total des obligations :	426 391 102,63	92,74
2. Parts de fonds	1 603 220,81	0,35
3. Dérivés	-7 053 974,02	-1,53
4. Avoirs bancaires	37 105 570,99	8,07
5. Autres éléments d'actif	2 275 455,41	0,49
6. À recevoir au titre d'opérations sur parts	25 356,21	0,01
II. Engagements		
1. Autres engagements	-161 909,66	-0,04
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-420 963,90	-0,09
III. Actif du fonds	459 763 858,47	100,00

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

DWS USD 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						345 646 377,68	75,18
Titres portant intérêt							
2,9020 % ABB Finance 22/31 03 24 MTN (XS2463975628)	EUR	690	690		% 100,3380	737 610,73	0,16
2,3860 % A-BEST 19/15 04 32 S 17 Cl.A (IT0005388746)	EUR	1160			% 99,8585	398 247,04	0,09
2,1040 % Acea 18/08 02 23 MTN (XS1767087940)	EUR	300			% 99,9640	319 504,94	0,07
6,0000 % Achmea 13/04 04 43 MTN (XS0911388675)	EUR	1000			% 99,9000	1 064 334,60	0,23
4,0000 % AEGON 14/25 04 44 MTN (XS1061711575)	EUR	100	100		% 97,7680	104 162,03	0,02
4,7500 % Allianz 13/und. MTN (DE000A1YQC29)	EUR	800	800		% 99,1180	844 802,54	0,18
2,8210 % Allianz Finance II 21/22 11 24 (DE000A3KY367)	EUR	500			% 101,1140	538 634,28	0,12
6,3780 % APCOA Parking Holdings 21/15 01 27 Reg S (XS2366277056)	EUR	270			% 93,4490	268 813,52	0,06
2,8220 % AT & T 18/05 09 23 (XS1907118464)	EUR	778			% 100,3880	832 097,26	0,18
3,7500 % ATF Netherlands 16/20 01 99 (XS1508392625)	EUR	600	600		% 48,6120	310 747,35	0,07
2,1180 % Autoflorence 21/21 12 43 S 2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	907			% 99,3280	927 184,61	0,20
2,6100 % Autonoria 19/25 12 32 S 19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	352		226	% 99,7479	374 259,27	0,08
6,1250 % Aviva 13/05 07 43 MTN (XS0951553592)	EUR	500	500		% 100,6210	536 008,07	0,12
5,6280 % Bach BIDCO 21/15 10 28 Reg S (XS2390292303)	EUR	170			% 91,4290	165 594,38	0,04
2,6520 % Balder Finland 21/14 06 23 MTN (XS2353018141)	EUR	600	1500	900	% 97,4540	622 964,95	0,14
2,5770 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09 03 23 MTN (XS1788584321)	EUR	1200			% 100,0360	1 278 940,25	0,28
2,9770 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/09 09 23 MTN (XS2384578824)	EUR	500			% 100,5090	535 411,44	0,12
1,9880 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11 07 2024 MTN (XS2499418593)	EUR	1400	1400		% 100,1040	1 493 111,22	0,32
2,9080 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26 11 25 MTN (XS2485259670)	EUR	1600	1600		% 100,7880	1 718 072,56	0,37
2,5520 % Banco Santander 17/21 11 24 MTN (XS1717591884)	EUR	600			% 100,0070	639 284,75	0,14
2,8910 % Banco Santander 17/28 03 23 MTN (XS1689234570)	EUR	2000	2000		% 100,0990	2 132 909,49	0,46
2,3220 % Banco Santander 20/11 02 25 MTN (XS2115156270)	EUR	1500	800		% 99,8350	1 595 463,14	0,35
3,0220 % Banco Santander 20/11 05 24 MTN (XS1611255719)	EUR	300			% 100,4560	321 077,47	0,07
2,2850 % Banco Santander 21/29 01 26 MTN (XS2293577354) ³⁾	EUR	1600			% 98,8900	1 685 718,50	0,37
2,7320 % Banco Santander 22/05 05 24 MTN (XS2476266205)	EUR	1700	1700		% 100,7540	1 824 836,30	0,40
2,2430 % Bank of America 18/25 04 24 MTN (XS1811433983)	EUR	2000			% 99,9520	2 129 777,22	0,46
3,0810 % Bank of America 21/22 09 26 MTN (XS2387929834)	EUR	1710			% 98,4860	1 794 251,43	0,39
2,8630 % Bank of America 21/24 08 25 MTN (XS2345784057)	EUR	1000			% 99,4290	1 059 316,57	0,23
2,7980 % Barclays 21/12 05 26 MTN (XS2342059784) ³⁾	EUR	840			% 97,8150	875 381,65	0,19
2,7020 % Barclays Bank 22/23 09 2024 (XS2171218683)	EUR	800	800		% 99,5840	848 774,35	0,18
1,6680 % Bayerische Landesbank 22/21 10 2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	800	800		% 100,0870	853 061,52	0,19
1,7600 % BMW Finance 20/02 10 23 MTN (XS2240469523)	EUR	400			% 100,2210	427 101,81	0,09
2,7250 % BNP Paribas 17/07 06 24 MTN (XS1626933102)	EUR	1600		400	% 100,7630	1 717 646,40	0,37
1,7880 % BNP Paribas 18/19 01 23 MTN (XS1756434194)	EUR	1800	1000		% 99,9850	1 917 432,34	0,42
2,4410 % BNP Paribas 18/22 05 23 MTN (XS1823532996)	EUR	3 300			% 100,1410	3 520 777,31	0,77
1,7880 % BPCE 18/11 01 23 MTN (FR0013309317)	EUR	1300			% 99,9870	1 384 839,95	0,30
2,1680 % Brignole 21/24 07 36 S 2021 Cl.A (IT0005451908)	EUR	458			% 99,5168	485 595,56	0,11
2,5940 % Bumper 22/27 04 32 S 22-FRI Cl.A (FR0014008C75)	EUR	1100	1100		% 100,0656	1 172 709,23	0,26
2,3080 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26 01 24 MTN (XS2436885748) ³⁾	EUR	1200	1200		% 100,5340	1 285 307,08	0,28

DWS USD 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
2,6400 % Carrefour Banque 16/12 09 23 (FR0013446580)	EUR	1600			% 100,0920	1706 208,27	0,37
2,5130 % Cassa Depositi e Prestiti 17/09 03 23 MTN (IT0005244774)	EUR	900	900		% 100,0290	959 138,07	0,21
2,5520 % Coloplast Finance 22/19 05 24 MTN (XS2481287394)	EUR	910	910		% 100,4230	973 615,04	0,21
2,8630 % Commerzbank 21/24 11 23 E 2297 MTN PF (DE000CZ45WX9)	EUR	1100			% 100,6040	1179 018,52	0,26
6,7020 % Conceria Pasubio 21/29 09 28 Reg S (XS2389334124)	EUR	100			% 76,2050	81188,81	0,02
2,5750 % Credit Agricole (London Br.) 18/06 03 23 MTN (XS1787278008)	EUR	1300			% 100,0570	1385 809,46	0,30
2,9840 % Credit Suisse (London Branch) 21/01 09 23 MTN (XS2381633150)	EUR	2 000	800		% 98,0400	2 089 036,32	0,45
3,1840 % Credit Suisse (London Branch) 22/31 05 24 MTN (XS2480523419)	EUR	1360	1360		% 96,4380	1397 332,61	0,30
2,3780 % Credit Suisse Group 21/16 01 26 MTN (CH0591979635) ³⁾	EUR	1640			% 85,9150	1501154,99	0,33
6,1280 % Cullinan Holdco 21/15 10 26 Reg S (XS2397354015)	EUR	230			% 93,6560	229 496,54	0,05
1,8730 % Daimler Truck Intl. 22/06 04 22 MTN (XS2466171985) ³⁾	EUR	1000	1000		% 100,0680	1066 124,47	0,23
1,7500 % Danone 17/und. MTN (FR0013292828)	EUR	1500	900		% 98,2940	1570 836,41	0,34
1,5000 % DBS Group Holdings 18/11 04 28 MTN (XS1802465846)	EUR	600	600		% 98,7440	631 211,15	0,14
2,4780 % Deutsche Pfandbriefbank 20/28 07 23 (DE000A2YNN36)	EUR	1400			% 100,1860	1494 334,30	0,33
0,5000 % European Financial Stab. Facility 15/20 01 23 MTN (EU000A1G0DC6)	EUR	830	830		% 99,9450	883 795,64	0,19
0,0000 % European Stability Mechanism 22/12 01 2023 (EU000A3JZQ02)	EUR	3 000	3 000		% 99,9520	3 194 665,82	0,69
2,8450 % FCA Bank (Irish Branch) 22/24 03 2024 MTN (XS2549047673)	EUR	1160	1160		% 100,2410	1238 842,43	0,27
2,1240 % Ferroviaal Netherlands 17/und. (XS1716927766)	EUR	600			% 78,0980	499 233,66	0,11
2,8780 % Finance Ireland RMBS 21/24 06 61 S 3 Cl.A (XS2345322940)	EUR	309			% 98,6792	272 373,60	0,06
2,6840 % Ford Motor Credit 17/01 12 24 MTN (XS1729872736)	EUR	900			% 96,1490	921 934,30	0,20
2,7810 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22 06 35 S 21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	1100			% 99,5423	1166 576,38	0,25
6,6370 % Golden Goose 21/14 05 27 Reg S (XS2342638033)	EUR	300			% 92,0360	294 165,46	0,06
3,0620 % Goldman Sachs Group 21/19 03 26 MTN (XS2322254165)	EUR	850			% 99,0800	897 258,57	0,20
3,1020 % Goldman Sachs Group 21/23 09 27 MTN (XS2389353181)	EUR	1200			% 97,9770	1252 616,35	0,27
2,6050 % Goldman Sachs Group 21/30 04 24 MTN (XS2338355360)	EUR	1500			% 99,9980	1598 068,04	0,35
2,7320 % Goldman Sachs Group 22/07 02 25 MTN (XS2441551970)	EUR	1080	1080		% 99,6920	1147 088,05	0,25
2,1730 % Hamburg Commercial Bank 21/06 10 23 MTN (DE000HCB0A94)	EUR	1000			% 99,6700	1061 884,18	0,23
5,0000 % Hannover Finance (Luxembourg) 12/30 06 43 (XS0856556807)	EUR	1000	1000		% 100,0960	1066 422,78	0,23
2,0080 % Heimstaden Bostad Treasury 22/19 01 24 MTN (XS2430702873)	EUR	2 040	2 040		% 94,9480	2 063 615,02	0,45
2,9930 % HSBC Bank 21/08 03 23 MTN (XS2310947259)	EUR	2 000			% 100,1390	2 133 761,81	0,46
2,9080 % HSBC Continental Europe 21/26 11 23 MTN (FR0014006TA1)	EUR	2 000			% 100,5540	2 142 604,63	0,47
3,1410 % HSBC Holdings 21/24 09 26 (XS2388490802)	EUR	1260			% 99,0160	1329 194,74	0,29
7,5120 % HSE Finance 21/15 10 26 Reg S (XS2337308741)	EUR	190			% 58,1660	117 743,11	0,03
2,4720 % Iberdrola Finanzas 17/20 02 2024 MTN (XS1564443759)	EUR	1000			% 100,0160	1065 570,46	0,23
1,8750 % Iberdrola International 17/und. (XS1721244371)	EUR	500	500		% 99,0610	527 697,95	0,11
2,8970 % ING Groep 18/20 09 23 MTN (XS1882544205)	EUR	1900			% 100,4250	2 032 863,11	0,44
3,5820 % Intesa Sanpaolo 16/03 03 23 MTN (XS1374993712)	EUR	900			% 100,0540	959 377,78	0,21
3,4160 % Intesa Sanpaolo 17/15 03 23 MTN (XS1577427872) ³⁾	EUR	3 000	1 400		% 100,1130	3 199 811,71	0,70
3,1120 % Italy 17/15 10 24 (IT0005252520)	EUR	1000			% 101,4930	1 081 306,42	0,24
2,5120 % Italy 20/15 04 26 EU (IT0005428617)	EUR	600			% 99,3890	635 334,24	0,14

DWS USD 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
5,2960 % Kapla Holding 19/15 12 2026 Reg S (XS2010033269)	EUR	200			% 93,6700	199 592,04	0,04
2,7520 % KBC Groep 21/23 06 24 MTN (BE0002805860)	EUR	2 400	1 000		% 99,9200	2 554 914,43	0,56
2,4670 % KBC Groep 22/23 02 25 MTN (BE0002840214)	EUR	900	900		% 99,8650	957 565,54	0,21
4,5000 % LANXESS 16/06 12 76 (XS1405763019)	EUR	300	300		% 97,6470	312 099,34	0,07
5,0350 % Lincoln Financing 19/01 04 24 Reg S (XS1974797950)	EUR	720	100		% 99,2940	761 672,36	0,17
4,8750 % Lloyds Bank 11/13 01 23 MTN PF (XS0577606725)	EUR	1 500	1 500		% 100,0630	1 599 106,80	0,35
2,8430 % Lloyds Banking Group 17/21 06 24 MTN (XS1633845158)	EUR	1 800			% 100,4970	1 927 251,07	0,42
1,7500 % Lloyds Banking Group 18/07 09 28 MTN (XS1788982996)	EUR	500	500		% 96,0090	511 439,94	0,11
2,8280 % L'Oréal 22/29 03 24 (FR0014009EH2) ³⁾	EUR	2 200	2 200		% 100,8150	2 362 982,62	0,51
2,5910 % LT Autorahoitus 22/17 12 2032 S 3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	1 000	1 000		% 100,2404	895 624,53	0,19
2,3560 % Macquarie Bank 21/20 10 23 MTN (XS2400358474)	EUR	1 080			% 100,4390	1 155 683,27	0,25
2,5940 % Master Cr. C. Pass Comp. 22/25 01 2038 S 22-1 Cl.A (FR001400AK42)	EUR	1 400	1 400		% 100,0052	1 491 637,83	0,32
1,5380 % Mercedes-Benz Int. Finance 18/11 01 23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	1 000	1 000		% 99,9800	1 065 186,92	0,23
2,5040 % Mitsubishi UFJ Financial Group 18/30 05 23 MTN (XS1828132735)	EUR	1 000	1 000		% 100,0950	1 066 412,13	0,23
1,7880 % Mizuho Financial Group 18/11 04 23 MTN (XS1801906279)	EUR	1 000			% 100,0280	1 065 698,31	0,23
2,3910 % National Bank of Canada 22/01 02 24 MTN (XS2438623709) ³⁾	EUR	1 800	1 800		% 100,5030	1 927 366,13	0,42
2,8480 % Natwest Market 22/27 08 2025 MTN (XS2485554088)	EUR	1 100	1 100		% 100,1550	1 173 756,51	0,26
2,6580 % NatWest Markets 21/26 05 23 MTN (XS2346730174)	EUR	800			% 100,1460	853 564,39	0,19
2,2880 % Nykredit Realkredit 21/11 10 23 MTN (DK0030495825)	EUR	1 500			% 100,3300	1 603 373,73	0,35
3,1250 % Nykredit Realkredit 21/25 03 24 MTN (DK0030486246)	EUR	1 000	700	300	% 100,6220	1 072 026,79	0,23
2,4030 % OP Corporate Bank 21/18 01 24 MTN (XS2287753987)	EUR	2 060			% 100,7090	2 210 284,59	0,48
2,7950 % OP Corporate Bank 22/17 05 24 MTN (XS2481275381)	EUR	800	800		% 100,9290	860 238,05	0,19
5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287)	EUR	700	700		% 100,5480	749 866,87	0,16
1,9340 % Prologis Euro Finance 22/08 02 24 (XS2439004339)	EUR	440	440		% 99,8370	468 011,90	0,10
3,9840 % Q-Park Holding 20/01 03 26 Reg S (XS2115190295)	EUR	260			% 92,0050	254 857,53	0,06
6,0000 % Raiffeisen Bank International 13/16 10 23 MTN (XS0981632804)	EUR	200	200		% 100,5000	214 145,40	0,05
2,2960 % RCI Banque 17/04 11 24 MTN (FR0013292687) ³⁾	EUR	600			% 98,1040	627 120,01	0,14
1,7490 % RCI Banque 18/12 01 23 MTN (FR0013309606)	EUR	1 900			% 99,9540	2 023 328,84	0,44
2,5700 % RCI Banque 18/12 03 25 MTN (FR0013322146)	EUR	1 000			% 97,7630	1 041 567,00	0,23
7,2960 % Rimini Bidco 21/14 12 26 Reg S (XS2417486771)	EUR	190			% 88,7040	179 559,96	0,04
2,3550 % Royal Bank of Canada 22/31 01 24 MTN (XS2437825388) ³⁾	EUR	1 400	1 400		% 100,5750	1 500 136,47	0,33
2,9910 % Santander UK Group Holdings 18/27 03 24 MTN (XS1799039976)	EUR	1 000			% 99,9630	1 065 005,80	0,23
2,2840 % SBB Treasury 22/08 02 24 MTN (XS2438632874)	EUR	2 340	2 340		% 91,8260	2 289 255,24	0,50
2,4950 % SCF Rahoituspalvelut 22/25 06 32 S 11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	2 000	2 000		% 99,7870	2 126 261,78	0,46
2,1040 % Snam 17/02 08 24 MTN (XS1657785538)	EUR	1 000	1 000		% 99,1280	1 056 109,71	0,23
2,6210 % Société Générale 17/22 05 24 MTN (XS1616341829)	EUR	1 000			% 100,6410	1 072 229,21	0,23
2,4250 % Société Generale 18/06 03 23 MTN (FR0013321791)	EUR	2 000	700		% 100,0260	2 131 354,01	0,46
2,5940 % Sunrise 19/30 10 44 S 19-2 Cl.A (IT0005388480)	EUR	1 100			% 99,9778	96 753,01	0,02
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575)	EUR	300	300		% 96,8070	309 414,53	0,07
2,0030 % Thermo Fisher Scientific 21/18 11 23 (XS2407911705) ³⁾	EUR	900	270		% 99,7740	956 692,98	0,21
1,8750 % thyssenkrupp 19/06 03 23 MTN (DE000A2YN6V1)	EUR	400			% 99,3440	423 364,39	0,09

DWS USD 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
0,2500 % Toronto-Dominion Bank 18/12 01 23 MTN PF (XS1790069790)	EUR	3 000	3 000		% 99,9480	3 194 537,98	0,69
2,7080 % TotalEnergies 16/Und. MTN (XS1501167164)	EUR	400	400		% 98,7920	421 011,99	0,09
2,6130 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24 05 23 MTN (XS2345868744) ³⁾	EUR	1000			% 100,2350	1 067 903,69	0,23
3,1280 % Toyota Motor Finance 21/29 03 24 MTN (XS2325191778)	EUR	1000			% 100,7100	1 072 964,34	0,23
2,8210 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22 02 24 MTN (XS2305049897)	EUR	1400			% 100,7080	1 502 120,24	0,33
2,6450 % TRATON Finance 22/17 02 24 MTN (DE000A3K5G19)	EUR	1200	1200		% 99,6960	1 274 593,42	0,28
2,6580 % TRATON Finance Luxembourg 21/27 08 23 MTN (DE000A3KT6Q0)	EUR	900			% 99,8920	957 824,43	0,21
2,1620 % TRATON Finance Luxembourg 22/21 07 23 MTN (DE000A3K0PP5)	EUR	600	600		% 99,9290	638 786,14	0,14
2,8840 % UniCredit 16/30 06 16 (IT0005199267)	EUR	1400			% 99,9880	1 491 381,01	0,32
2,6540 % UniCredit 16/31 08 24 (IT0005204406)	EUR	1000	1000		% 99,5270	1 060 360,66	0,23
5,8870 % United Group 19/15 05 25 Reg S (XS1843437200)	EUR	820			% 90,6730	792 144,72	0,17
6,5160 % United Group 22/01 02 29 Reg S (XS2434794363)	EUR	150	150		% 85,8670	137 224,05	0,03
1,9030 % Vattenfall 22/18 04 2024 MTN (XS2546459582) ³⁾	EUR	1000	1000		% 100,1580	1 067 083,33	0,23
2,0780 % Volkswagen Financial Services 22/17 01 24 MTN (XS2431934608)	EUR	1500	1500		% 99,9080	1 596 629,75	0,35
3,3410 % Volkswagen International Finance 18/16 11 24 (XS1910947941)	EUR	1400			% 101,2740	1 510 562,47	0,33
4,8500 % Volvo Treasury 14/10 03 78 (XS1150695192)	EUR	700	500		% 99,3220	740 723,61	0,16
2,7550 % Volvo Treasury 21/13 09 23 MTN (XS2384583311) ³⁾	EUR	1200			% 100,2670	1 281 893,54	0,28
2,0380 % Volvo Treasury 22/11 01 24 MTN (XS2430042841)	EUR	1200	1200		% 99,9230	1 277 495,57	0,28
4,9210 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S (DE000A254QC5) ³⁾	EUR	570			% 88,8310	539 451,12	0,12
4,2500 % AerCap Ireland Capital 21/29 09 23 (US00774MBA27)	USD	600			% 98,1700	589 020,00	0,13
5,3564 % Allstate 18/29 03 23 (US020002BF73)	USD	2 703			% 100,0286	2 703 774,09	0,59
3,2703 % American Express 21/04 11 26 (US025816CL12)	USD	2 000			% 97,2000	1 944 000,00	0,42
3,3319 % American Express 22/03 05 24 (US025816CU11)	USD	620	620		% 99,7120	618 214,40	0,13
4,0758 % American Express 22/04 03 25 (US025816CR81)	USD	430	430		% 99,6570	428 525,10	0,09
5,1546 % American Honda Finance 20/08 09 23 MTN (US02665WDP32)	USD	1000			% 99,8710	998 710,00	0,22
3,4426 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18 02 2025 Reg S (US00182FBQ81)	USD	750	750		% 98,9490	742 117,50	0,16
5,3147 % Astrazeneca 18/17 08 23 (US046353AS79)	USD	784			% 99,6590	781 326,56	0,17
4,0905 % AT & T 21/25 03 24 (US00206RMH20)	USD	590			% 99,3548	586 193,21	0,13
3,3050 % Bank America Funding 22/04 02 2025 (US06051GKF53)	USD	1000	1000		% 98,6348	986 348,40	0,21
3,2531 % Bank of America 20/24 10 24 MTN (US06051GJJ94)	USD	500			% 99,0240	495 120,00	0,11
3,1814 % Bank of America 21/22 04 25 (US06051GJU40)	USD	1500	500		% 98,5570	1 478 355,00	0,32
3,4614 % Bank of America 21/22 07 27 (US06051GJV23)	USD	1200			% 96,6770	1 160 124,00	0,25
3,6950 % Bank of America 22/04 02 28 (US06051GKH10)	USD	1000	1000		% 96,3440	963 440,00	0,21
4,9046 % Bank of Communications (HK Br) 20/22 01 23 MTN (XS2099675964)	USD	1850			% 100,0220	1 850 407,00	0,40
3,9231 % Bank of Montreal 21/15 09 26 MTN (US06368FAD15)	USD	1000		1000	% 96,6930	966 930,00	0,21
4,2010 % Bank of Montreal 22/07 06 2025 MTN (US06368D3T95)	USD	1300	1300		% 99,4589	1 292 966,29	0,28
3,0832 % Bank of New York Mellon 22/25 04 25 (US06406RBE62)	USD	1100	1100		% 98,4010	1 082 411,00	0,24
3,8531 % Bank of Nova Scotia 20/15 09 23 (US064159YN00)	USD	685			% 99,8720	684 123,20	0,15
2,6831 % Bank of Nova Scotia 21/10 01 25 (US06417XAA90)	USD	1060	1060		% 98,2857	1 041 828,77	0,23
2,7176 % Bank of Nova Scotia 21/15 04 24 S.FRN (US0641593W46)	USD	2 000	1 520		% 99,1261	1 982 521,10	0,43
3,1323 % Bank of Nova Scotia 22/11 04 25 (US06417XAK72)	USD	1500	1500		% 98,8110	1 482 165,00	0,32

DWS USD 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
3,0303 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04 02 25 Reg S (US06675GAW50)	USD	2 000		400	% 97,7690	1 955 380,00	0,43
6,0239 % Barclays 18/16 05 24 (US06738EBC84)	USD	855			% 99,9910	854 923,05	0,19
3,4323 % Baxter International 22/29 11 2024 (US071813DB28) ³⁾	USD	510	510		% 98,0460	500 034,60	0,11
2,6702 % BMW US Capital 21/01 04 24 Reg S (USU09513JA86)	USD	395			% 99,4310	392 752,45	0,09
3,1123 % BMW US Capital 21/12 08 24 144a (US05565EBV65)	USD	750			% 99,0350	742 762,50	0,16
2,9521 % BMW US Capital 22/01 04 25 RegS (USU09513JH30) ³⁾	USD	530	530		% 99,3670	526 645,10	0,11
2,7682 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/18 10 24 (US13607HYE60)	USD	1 510			% 98,4570	1 486 700,70	0,32
3,1394 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07 04 25 (US13607HR386)	USD	1 800	1 800		% 98,9706	1 781 470,12	0,39
3,8753 % Capital One Financial 21/06 12 24 (US14040HCL78)	USD	1 000			% 97,9530	979 530,00	0,21
4,0684 % Capital one Financial 22/09 05 25 (US14040HCR49)	USD	1 230	1 230		% 98,5450	1 212 103,50	0,26
3,5057 % Caterpillar Financial Services 21/13 09 24 MTN (US14913R2R75)	USD	310		580	% 99,3343	307 936,41	0,07
3,8369 % Charles Schwab 21/18 03 24 (US808513BM66)	USD	600			% 99,4460	596 676,00	0,13
4,1972 % Charles Schwab 22/03 03 27 (US808513BZ79)	USD	1 400	1 400		% 97,2800	1 361 920,00	0,30
3,2809 % Citigroup 21/01 05 25 (US172967MW89)	USD	1 500	500		% 98,1680	1 472 520,00	0,32
3,9539 % Citigroup 21/09 06 27 (US172967MZ11)	USD	1 500			% 95,4380	1 431 570,00	0,31
4,8286 % Citigroup 22/17 03 26 (US172967NM98)	USD	1 600	1 600		% 99,4380	1 591 008,00	0,35
4,2194 % Citigroup 22/24 02 28 (US172967NH04)	USD	1 120	1 120		% 96,3880	1 079 545,60	0,23
3,1573 % Citigroup 22/25 01 26 (US17327CAP86)	USD	810	810		% 97,2570	787 781,70	0,17
4,2562 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14 03 27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	1 600	1 600		% 98,8880	1 582 208,00	0,34
2,5398 % Cooperat Rabobank 21/12 01 24 (US21688AAR32)	USD	4 000			% 99,3940	3 975 760,00	0,86
3,1140 % Daimler Trucks Fin. North Ameri. 22/05 04 24 Reg S (USU2340BAK36) ³⁾	USD	1 500	1 500		% 99,3580	1 490 370,00	0,32
4,0397 % Daimler Trucks Finance 21/13 12 24 Reg S (USU2340BAE75)	USD	1 400			% 98,6350	1 380 890,00	0,30
3,8020 % Daimler Trucks Finance 21/14 12 23 Reg S (USU2340BAC10)	USD	700			% 99,4720	696 304,00	0,15
3,2954 % Federat. caisses Desjard Quebec 21/21 05 24 Reg S (US31429LAF85)	USD	500			% 98,7640	493 820,00	0,11
4,7257 % First Abu Dhabi Bank 19/08 07 24 MTN (XS2022315274)	USD	200			% 99,5140	199 028,00	0,04
4,4476 % FPL Group Capital 22/21 03 24 (US65339KCE82)	USD	1 300	1 300		% 99,4446	1 292 780,27	0,28
5,0891 % General Mills 18/17 10 23 (US370334CC65)	USD	1 212			% 100,2060	1 214 496,72	0,26
2,9518 % General Motors Financial 21/15 10 24 (US37045XDN30)	USD	1 200			% 97,2180	1 166 616,00	0,25
3,4994 % General Motors Financial 22/07 04 25 (US37045XDT00)	USD	1 800	1 800		% 97,4340	1 753 812,00	0,38
4,0064 % General Motors Financial 22/26 02 27 (US37045XDQ60)	USD	1 000	1 000		% 93,7990	937 990,18	0,20
4,0624 % Goldman Sachs Group 22/24 02 28 (US38141GZL12)	USD	1 000	1 000		% 95,5140	955 140,00	0,21
4,3957 % GSK Consumer Health.Cap.US 22/24 Flr (US36264FAJ03)	USD	800	800		% 99,6573	797 258,75	0,17
3,4393 % HSBC holdings 21/22 11 24 (US404280C202)	USD	1 670			% 97,5710	1 629 435,70	0,35
4,5710 % HSBC Holdings 22/10 03 26 (US404280DB25)	USD	1 600	1 600		% 98,1510	1 570 416,00	0,34
3,0514 % ING Groep 21/01 04 27 (US456837AX12)	USD	1 000			% 95,9320	959 320,00	0,21
5,2021 % ING Group 22/28 03 26 (US456837BD49)	USD	1 410	1 410		% 99,3240	1 400 468,40	0,30
7,6250 % Int. Bank for Rec. and Developm. 93/19 01 23 (US459056LD78)	USD	1 500	1 500		% 100,1494	1 502 241,00	0,33
2,2730 % John Deere Capital 21/10 07 23 MTN (US24422EVT36)	USD	910			% 99,8318	908 469,08	0,20
2,3530 % John Deere Capital 21/11 10 24 MTN (US24422EUV81)	USD	730			% 98,8970	721 948,10	0,16
3,8189 % JPMorgan Chase & Co. 21/10 12 25 (US46647PCS39)	USD	1 400		400	% 97,9685	1 371 559,00	0,30
4,0527 % JPMorgan Chase & Co. 21/23 06 25 S.FRN (US46647PCL85)	USD	1 400			% 98,0190	1 372 266,00	0,30
3,8624 % JPMorgan Chase & Co. 22/24 02 26 (US46647PCX24)	USD	1 500	1 500		% 98,1860	1 472 790,00	0,32
4,1224 % JPMorgan Chase & Co. 22/24 02 28 (US46647PCY07)	USD	1 600	1 600		% 97,2340	1 555 744,00	0,34

DWS USD 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
3,814 % JPMorgan Chase & Co 22/26 04 26 (US46647PDB94)	USD	1200	1200		% 99,0270	1188 324,00	0,26
3,3318 % JPMorgan Chase 21/22 04 27 (US46647PCF18)	USD	1500	500		% 97,0130	1455 195,00	0,32
2,5000 % Kommunalbanken 18/11 01 2023 Reg S (XS1748257851)	USD	1300	1300		% 99,9480	1299 324,00	0,28
3,0253 % Macquarie Group 21/14 10 25 MTN Reg S (US55608KBB08) ³⁾	USD	1200			% 97,4960	1169 952,00	0,25
5,0831 % Magallanes 22/15 03 24 Reg S (USU55632AA84)	USD	1080	1080		% 99,6893	1076 644,56	0,23
2,5190 % MetLife Global Funding I 21/07 01 24 144a (US59217GGW33)	USD	1000			% 99,4790	994 790,00	0,22
5,5550 % Mizuho Financial Group 18/05 03 23 (US60687YAQ26)	USD	1800			% 100,0530	1800 954,00	0,39
4,8157 % Mizuho Financial Group 20/10 07 24 (US60687YBG35)	USD	1000			% 99,6850	996 850,00	0,22
5,3873 % Mizuho Financial Group 20/25 05 24 (US60687YBC21)	USD	800			% 99,2990	794 392,00	0,17
3,7861 % Mizuho Financial Group 22/22 05 26 (US60687YBY41)	USD	1200	1200		% 97,7500	1173 000,00	0,26
5,7703 % Morgan Stanley 17/08 05 24 MTN (US61744YAG35)	USD	1800			% 100,1849	1803 328,74	0,39
3,1139 % Morgan Stanley 22/24 01 25 (US61747YEJ01)	USD	1140	1140		% 98,5610	1123 595,40	0,24
2,6198 % National Australia Bank 22/12 01 25 Reg S (US6325C1D301) ³⁾	USD	1800	1800		% 98,8210	1778 778,00	0,39
4,0887 % Nationwide Building Society 22/16 02 28 Reg S (US63861WAG06)	USD	1020	1020		% 93,7820	956 576,40	0,21
6,2739 % NatWest Group 18/25 06 24 (US780097BH35)	USD	1176			% 99,9820	1175 788,32	0,26
4,9001 % Natwest Market 22/22 03 25 Reg S (USG6382GYW60) ³⁾	USD	700	1040	340	% 99,0320	693 224,00	0,15
3,2620 % NatWest Markets 21/12 08 24 Reg S (USG6382GVB50)	USD	1200			% 98,2330	1178 796,00	0,26
4,3280 % NatWest Markets 21/29 09 26 (USG6382GWU23)	USD	1950			% 95,3050	1858 447,50	0,40
3,7029 % New York Life Global Funding 21/09 06 26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	1000			% 96,7160	967 160,00	0,21
3,5392 % New York Life Global Funding 22/06 06 24 Reg S (USU64959AZ90)	USD	1200	1200		% 99,4775	1193 729,58	0,26
3,0119 % NextEra Energy Capital holding 21/03 11 23 (US65339KXB72)	USD	1600			% 99,5891	1593 425,86	0,35
4,0692 % Nordea Bank 22/06 06 2025 REGS (USX5S8VLAC98)	USD	810	810		% 99,3770	804 953,70	0,18
3,2924 % Principal Life Global Funding II 21/23 08 24 Reg S (US74256MES26)	USD	150			% 98,7870	148 180,50	0,03
3,7689 % Roche Holdings 22/10 03 25 Reg S (USU7500CA27) ³⁾	USD	1970	1970		% 99,5040	1960 228,80	0,43
3,5489 % Roche Holdings 22/11 09 23 Reg S (USU7500BZ86)	USD	2600	2600		% 99,9124	2 597 722,84	0,57
1,9500 % Royal Bank of Canada 20/17 01 23 MTN (US78015K7D03)	USD	490	490		% 99,8955	489 488,04	0,11
4,4391 % Royal Bank of Canada 20/17 01 23 MTN (US78015K7E85)	USD	1538			% 99,9120	1536 646,56	0,33
3,1866 % Royal Bank of Canada 21/02 11 26 MTN (US78016EYD39) ³⁾	USD	1600			% 96,2530	1540 048,00	0,33
2,5394 % Royal Bank of Canada 21/07 10 24 MTN (US78016EZY66)	USD	1600			% 98,4650	1575 440,00	0,34
2,6794 % Royal Bank of Canada 21/19 01 24 MTN (US78015K7M02)	USD	1000			% 99,3360	993 360,00	0,22
2,9213 % Royal Bank of Canada 21/29 07 24 (US78016EZV28)	USD	1000			% 98,7950	987 950,00	0,21
3,1553 % Royal Bank of Canada 22/14 04 25 (US78016EZ911)	USD	1500	1500		% 98,7663	1481 495,10	0,32
2,8704 % Royal Bank of Canada 22/21 01 25 MTN (US78016EYR25)	USD	1800	1800		% 98,2410	1768 338,00	0,38
3,1404 % Royal Bank of Canada 22/21 01 27 MTN (US78016EYZ41)	USD	1800	1800		% 96,2030	1731 654,00	0,38
2,9390 % Royal Bank of Canada 21/20 01 26 MTN (US78016EZP59)	USD	1200			% 97,0190	1164 228,00	0,25
5,0497 % Shell International Finance 18/13 11 23 (US822582CA82)	USD	1500			% 99,8510	1497 765,00	0,33
2,6531 % Simon Property Group 22/11 01 24 (US828807DR54)	USD	480	480		% 98,9330	474 878,40	0,10
4,7600 % Skandin. Enskilda Banken 22/09 06 2025 Reg S (USW8454EAS73)	USD	1200	1200		% 99,1960	1190 352,00	0,26
5,0806 % Skandinaviska Enskilda Banken 20/01 09 23 Reg S (XS2225366181)	USD	620			% 99,6230	617 662,60	0,13

DWS USD 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
3,9500 % Standard Chartered 13/11 01 23 Reg S (XS0874014722)	USD	1 450	1 450		% 99,9480	1 449 246,00	0,32
3,8424 % Standard Chartered 21/23 11 25 Reg S (USG84228EX25) ³⁾	USD	760			% 97,4220	740 407,20	0,16
5,3362 % Standard Chartered 22/30 03 26 Reg S (USG84228FE35)	USD	940	940		% 98,5270	926 153,80	0,20
3,1224 % Starbucks 22/14 02 24 (US855244BB41)	USD	460	460		% 99,3610	457 060,60	0,10
4,8791 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/16 10 23 (US86562MBE93)	USD	1 600			% 99,9960	1 599 936,00	0,35
3,1031 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14 01 27 (US86562MCL28)	USD	2 000	2 000		% 97,6180	1 952 360,00	0,42
3,7262 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 21/16 09 24 Reg S (USJ7771YLH82)	USD	710			% 99,2550	704 710,50	0,15
4,1298 % Svenska Handelsbanken 22/10 06 2025 Reg S (US86959NAK54)	USD	1 200	1 200		% 99,1750	1 190 100,00	0,26
3,0285 % Swedbank 22/04 04 25 Reg S (XS2465622707)	USD	880	880		% 99,1080	872 150,40	0,19
4,8316 % Tencent Holdings 18/19 01 23 MTN (US88032XAJ37)	USD	500			% 99,9730	499 865,00	0,11
2,6982 % Thermo Fisher Scientific 21/18 04 23 (US883556CN08)	USD	1 000			% 99,7720	997 720,13	0,22
2,7382 % Thermo Fisher Scientific 21/18 10 23 (US883556CR12)	USD	1 000			% 99,6368	996 367,79	0,22
2,8782 % Thermo Fisher Scientific 21/18 10 24 (US883556CQ39)	USD	380			% 99,0600	376 428,00	0,08
3,5689 % Toronto-Dominion Bank 21/10 09 24 MTN (US89114TZF29)	USD	3 000			% 98,4410	2 953 230,00	0,64
4,1746 % Toronto-Dominion Bank 22/06 06 2025 (US89115A2B71)	USD	1 200	1 200		% 99,0580	1 188 696,00	0,26
3,5257 % Toyota Motor Credit 21/13 09 24 (US89236TJP12)	USD	930			% 99,0370	921 044,10	0,20
2,5531 % Toyota Motor Credit Corp. 21/11 01 24 MTN (US89236THV08)	USD	4 000			% 99,4960	3 979 840,00	0,87
3,1363 % UBS (London Branch) 21/09 08 24 Reg S (USH7220NAQ37)	USD	2 600	2 000		% 99,2040	2 579 304,00	0,56
3,0618 % UBS 21/09 02 24 144a (US902674YC83)	USD	280		415	% 99,4080	278 342,40	0,06
2,7686 % UBS AG 22/13 01 25 Regs (USG9221UAV29)	USD	600	1 220	620	% 98,9990	593 994,00	0,13
4,3123 % UBS Group 22/12 05 26 REGs (USH4209DA27) ³⁾	USD	1 020	1 020		% 99,9640	1 019 632,80	0,22
0,0000 % Usa 22/03 01 2023 Zo (US912796ZH55)	USD	14 000	14 000		% 99,9628	13 994 792,84	3,04
0,0000 % Usa 22/05 01 2023 Zo (US912796X959)	USD	18 000	18 000		% 99,9510	17 991 172,44	3,91
4,1495 % Verizon Communications 21/20 03 26 (US92343VGE83)	USD	2 000			% 97,6440	1 952 880,00	0,42
3,9500 % Verizon Communications 21/22 03 24 (US92343VGD01)	USD	620			% 99,3770	616 137,40	0,13
4,0910 % Volkswagen Group America Fin 22/07 06 2024 RegS (USU9273ADJ17)	USD	1 200	1 200		% 99,4510	1 193 412,00	0,26
3,1426 % Westpac Banking 21/18 11 2021 (US961214EV12)	USD	850			% 98,8750	840 437,50	0,18

Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés

36 081 947,47 **7,85**

Titres portant intérêt

5,3863 % American Express 18/27 02 23 (US025816BT56)	USD	1 900			% 100,0310	1 900 589,00	0,41
5,9151 % AT & T 18/12 06 24 (US00206RGD89)	USD	1 288			% 100,6040	1 295 779,52	0,28
5,7790 % Bayer US Finance II 18/15 12 23 144a (US07274NAG88)	USD	1 275			% 99,0690	1 263 129,75	0,27
5,1347 % Capital One Financial 18/30 01 23 (US14040HBV69)	USD	1 525			% 100,0000	1 525 000,00	0,33
4,9691 % Cigna 19/17 07 23 S.WI (US125523AC41)	USD	1 900			% 100,0990	1 901 881,00	0,41
5,7497 % Citigroup 17/17 05 24 (US172967LL34)	USD	2 200			% 100,0760	2 201 672,00	0,48
4,7091 % Comcast 18/15 04 24 (US20030NCX75)	USD	1 020			% 100,0600	1 020 612,00	0,22
5,7161 % DuPont de Nemours 18/15 11 23 (US26078JAH32)	USD	1 800			% 100,1500	1 802 700,00	0,39
5,2847 % eBay 17/30 01 23 (US278642AT03)	USD	1 500			% 100,0186	1 500 278,37	0,33
4,7383 % General Motors Financial 18/05 01 23 (US37045XCE40)	USD	1 900			% 99,9886	1 899 782,93	0,41
5,4419 % Goldman Sachs Group 18/23 02 23 (US38141GWU48)	USD	2 200			% 100,0440	2 200 968,00	0,48
5,0069 % M & T Bank 18/26 07 23 (US55261FAK03)	USD	1 500			% 100,0210	1 500 315,00	0,33
3,0000 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 13/10 01 23 MTN Reg S (US59217HAE71)	USD	500	500		% 99,9605	499 802,69	0,11
5,1869 % Mitsubishi UFJ Financial Group 18/26 07 23 (US606822AZ74)	USD	1 200			% 100,1720	1 202 064,11	0,26

DWS USD 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
4,5191 % National Australia Bank 18/12 04 23 MTN 144a (US6325CODU23)	USD	1500			% 100,0090	1500 135,00	0,33
2,8898 % National Australia Bank 22/12 01 27 Reg S (US6325C1D558)	USD	1800	1800		% 97,8650	1 761 570,00	0,38
5,1447 % QUALCOMM 17/30 01 23 (US747525AS26)	USD	2 050			% 100,0240	2 050 492,00	0,45
4,4083 % Royal Bank of Canada 18/05 10 23 S 5FRN MTN (US78013XW618)	USD	1500			% 99,8810	1 498 215,00	0,33
4,8191 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17 01 23 (US86562MAW01)	USD	2 200			% 99,9940	2 199 868,00	0,48
4,8187 % Tencent Holdings 19/11 04 24 MTN Reg S (US88032XAP96)	USD	710			% 99,5810	707 025,10	0,15
3,8089 % The Toronto-Dominion Bank 21/10 09 26 (US89114TZH84)	USD	1500			% 96,7560	1 451 340,00	0,32
4,1929 % United Parcel Service 17/01 04 23 (US911312BJ41)	USD	2 200			% 99,9440	2 198 768,00	0,48
4,4787 % Westpac Banking 17/11 01 23 (US961214DT74)	USD	1000			% 99,9960	999 960,00	0,22
Valeurs non cotées						44 662 777,48	9,71
Titres portant intérêt							
3,0480 % Natwest Market 22/14 11 2024 (XS2554493119)	EUR	1200	1200		% 100,8050	1 288 771,76	0,28
0,0000 % Veolia Environnement 23 01 2023 (FR0127540310)	EUR	5 000	5 000		% 99,8789	5 320 549,00	1,16
5,5397 % AT & T 18/15 02 23 S.WI (US00206RFY36)	USD	1400			% 100,0820	1 401 148,00	0,30
1,8525 % Bank of Montreal 21/09 07 24 MTN (US06367WYQ04)	USD	800			% 98,5820	788 656,00	0,17
3,8953 % Bank of Montreal 22/08 03 24 (US06368FAH29)	USD	1290	1290		% 99,5288	1 283 921,87	0,28
2,6474 % Bank of Montreal 22/10 01 25 MTN (US06368FAF62)	USD	2 000	2 000		% 98,3857	1 967 714,70	0,43
3,6291 % Bank of Nova Scotia 21/02 03 26 (US0641593V62)	USD	975		1000	% 96,6710	942 542,25	0,21
3,9131 % Bank of Nova Scotia 21/15 09 26 (US0641598M19)	USD	1620			% 96,5520	1 564 142,40	0,34
5,2026 % Banque Fédérative Crédit Mu 20 07 23 MTN (US06675GAQ82)	USD	2 000			% 100,0880	2 001 760,00	0,44
3,3273 % Baxter International 22/01 12 2023 (US071813CY30)	USD	1430	1430		% 99,2321	1 419 018,67	0,31
5,9751 % Bpce 18/12 09 23 MTN 144a (US05583JAD46)	USD	700			% 100,1270	700 889,00	0,15
2,8528 % BPCE 22/14 01 25 144a (US05578AAW80)	USD	970	970		% 97,8070	948 727,90	0,21
3,8428 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/22 06 23 (US13607HVD15)	USD	780			% 99,8200	778 596,00	0,17
3,8432 % Commonwealth Bank of Australia 21/15 06 26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	1070			% 97,8240	1 046 716,80	0,23
2,6031 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 22/10 01 2025 (US21688AAT97)	USD	800	1610	810	% 98,6120	788 896,00	0,17
3,0663 % Credit Suisse 21/09 08 23 S.FRN (US22550UAD37)	USD	1000			% 97,8000	978 000,00	0,21
3,7653 % Goldman Sachs Group 21/08 03 24 (US38141GXW94)	USD	1200			% 99,2200	1 190 640,00	0,26
4,0120 % Goldman Sachs Group 21/09 03 27 (US38141GXX77)	USD	1200			% 95,5060	1 146 072,00	0,25
3,8999 % JPMorgan Chase 21/16 03 24 (US46647PCA21)	USD	1400			% 99,7009	1 395 812,99	0,30
4,3927 % Macquarie Group 21/23 09 27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	1200			% 94,5680	1 134 816,00	0,25
4,0620 % National Australia Bk.(NY Br.) 22/09 06 2025 Reg S (US6325C1DB25)	USD	1070	1070		% 99,5630	1 065 324,10	0,23
3,1220 % National Bank of Canada 21/06 08 24 (US63307A2Q77)	USD	830			% 98,8621	820 555,07	0,18
5,6749 % Nordea Bank 18/30 08 23 144a MTN (US65557CAZ68)	USD	2 000			% 100,0760	2 001 520,00	0,44
3,0986 % Royal Bank of Canada 21/27 04 26 MTN (US78016EZR16)	USD	1000			% 96,7220	967 220,00	0,21
3,6489 % Siemens Financieringsmaatsch 21/11 03 24 Reg S (USN82008AY40)	USD	565			% 99,4810	562 067,65	0,12
3,4804 % Societe Generale 22/21 01 26 Regs (US83368TBF49)	USD	2 000	2 000		% 96,3460	1 926 920,00	0,42
2,6331 % The Toronto-Dominion Bank 22/10 01 25 MTN (US89114TZM79)	USD	1800	1800		% 98,3630	1 770 534,32	0,39
3,4560 % Toronto-Dominion Bank 21/04 03 24 (US89114QCR74)	USD	2 500			% 99,2860	2 482 150,00	0,54

DWS USD 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
2,4021 % Toronto-Dominion Bank 21/06 0123 MTN (US89114QCN60)	USD	3 500	500		% 100,0000	3 500 000,00	0,76
3,6613 % Westpac Banking 21/03 06 26 (US961214ES82)	USD	1 000		200	% 97,8630	978 630,00	0,21
3,9664 % Westpac Banking 22/26 08 2025 (US961214FB49)	USD	500	1 000	500	% 100,0930	500 465,00	0,11
Parts de fonds						1 603 220,81	0,35
Parts de fonds du groupe						1 603 220,81	0,35
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180 %)	Unité	15 769			EUR 95,4300	1 603 220,81	0,35
Total du portefeuille-titres						427 994 323,44	93,09
Dérivés Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur devises						-7 094 426,09	-1,54
Contrats de change à terme (Vente)							
Positions ouvertes							
EUR/USD 156,00 millions.....						-7 094 426,09	-1,54
Swaps						40 452,07	0,01
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Barclays Bank PLC / 100 BP (CITIBANK DE) 20 06 23 (OTC)	EUR	1 500				3 342,25	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 06 24 (OTC)	EUR	1 500				13 967,12	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 12 25 (OTC)	EUR	2 000				23 142,70	0,01
Avoirs bancaires						37 105 570,99	8,07
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoir en dollars américains.....	USD	36 783 707,75			% 100	36 783 707,75	8,00
Avoirs en devises zone euro.....	USD	292 418,20			% 100	292 418,20	0,06
Avoirs en devises autres que le dollar américain							
Dollar australien.....	AUD	998,28			% 100	677,84	0,00
Dollar canadien.....	CAD	207,99			% 100	153,51	0,00
Livre sterling.....	GBP	20 034,96			% 100	24 103,94	0,01
Yen.....	JPY	595 762,00			% 100	4 509,75	0,00
Autres éléments d'actif						2 275 455,41	0,49
Intérêts à recevoir.....	USD	2 258 579,63			% 100	2 258 579,63	0,49
Autres actifs.....	USD	16 875,78			% 100	16 875,78	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur parts	USD	25 356,21			% 100	25 356,21	0,01
Total des éléments d'actif ¹⁾						467 441 158,12	101,67
Autres engagements						-161 909,66	-0,04
Engagements découlant des coûts.....	USD	-156 340,65			% 100	-156 340,65	-0,03
Autres engagements divers.....	USD	-5 569,01			% 100	-5 569,01	0,00
Engagements découlant d'opérations sur parts	USD	-420 963,90			% 100	-420 963,90	-0,09
Actif du fonds						459 763 858,47	100,00

DWS USD Floating Rate Notes

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe USD LD	USD	192,26
Classe USD LC	USD	203,76
Classe USD FC	USD	204,37
Classe USD IC	USD	205,27
Classe USD TFC	USD	107,17
Classe USD TFD	USD	102,47
Nombre de parts en circulation		
Classe USD LD	Unité	1 506 435,380
Classe USD LC	Unité	348 300,726
Classe USD FC	Unité	59 638,205
Classe USD IC	Unité	360 366,160
Classe USD TFC	Unité	113 417,963
Classe USD TFD	Unité	8 281,000

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

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

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

14,14 % de la valeur du portefeuille

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

Pourcentage minimal du risque potentiel	%	0,078
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	0,597
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	0,422

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. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche Value at Risk absolue** conformément à la circulaire CSSF 11/512

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'élevait pendant la période sous revue à 0,4, 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 171 345 750,99 dollars américains.

Contreparties

BofA Securities Europe S.A., Paris ; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main ; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main ; HSBC Continental Europe S.A., Paris ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main ; Royal Bank of Canada, London ; State Street Bank GmbH, München ; The Toronto-Dominion Bank, Toronto ; UBS AG, London

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 USD à durée indéterminée	total
2,2850 % Banco Santander 21/29 01 26 MTN	EUR	1000	1 053 574,06	
2,7980 % Barclays 21/12 05 26 MTN	EUR	500	521 060,51	
2,3080 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26 01 24 MTN	EUR	1000	1 071 089,24	
2,3780 % Credit Suisse Group 21/16 01 26 MTN	EUR	200	183 067,68	
1,8730 % Daimler Truck intl. 22/06 04 22 MTN	EUR	1000	1 066 124,47	
3,4160 % Intesa Sanpaolo 17/15 03 23 MTN	EUR	600	639 962,34	
2,8280 % L'Oréal 22/29 03 24	EUR	500	537 041,51	
2,3910 % National Bank of Canada 22/01 02 24 MTN ...	EUR	900	963 683,07	
2,2960 % RCI Banque 17/04 11 24 MTN	EUR	500	522 600,01	
2,3550 % Royal Bank of Canada 22/31 01 24 MTN	EUR	500	535 763,03	
2,0030 % Thermo Fisher Scientific 21/18 11 23	EUR	500	531 496,10	
2,6130 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24 05 23 MTN	EUR	500	533 951,85	
1,9030 % Vattenfall 22/18 04 2024 MTN	EUR	1000	1 067 083,33	
2,7550 % Volvo Treasury 21/13 09 23 MTN	EUR	800	854 595,69	

DWS USD Floating Rate Notes

Désignation de la catégorie	Nominal par unité ou devise en milliers	à durée déterminée	Prêts de titres Valeur boursière en USD à durée indéterminée	total
4,9210 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S.	EUR	500	473 202,74	
3,4323 % Baxter International 22/29 11 2024.	USD	226	221 583,96	
2,9521 % BMW US Capital 22/01 04 25 RegS.	USD	500	496 835,00	
3,1140 % Daimler Trucks Fin. North Ameri. 22/05 04 24 Reg S.	USD	900	894 222,00	
3,0253 % Macquarie Group 21/14 10 25 MTN Reg S.	USD	1 000	974 960,00	
2,6198 % National Australia Bank 22/12 01 25 Reg S.	USD	500	494 105,00	
4,9001 % Natwest Market 22/22 03 25 Reg S.	USD	700	693 224,00	
3,7689 % Roche Holdings 22/10 03 25 Reg S.	USD	470	467 668,80	
3,1866 % Royal Bank of Canada 21/02 11 26 MTN.	USD	500	481 265,00	
3,6489 % Siemens Financieringsmaatsch 21/11 03 24 Reg S.	USD	500	497 405,00	
3,8424 % Standard Chartered 21/23 11 25 Reg S.	USD	200	194 844,00	
4,3123 % UBS Group 22/12 05 26 REGS.	USD	500	499 820,00	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			16 470 228,39	16 470 228,39

Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin ; Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid ; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main ; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main ; J.P. Morgan AG, Frankfurt / Main ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main ; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt / Main

Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres

USD 17 707 574,76

dont :

Avoirs bancaires	USD	328 115,53
Obligations	USD	15 996 116,96
Actions	USD	1 368 575,20
Autre(s)	USD	14 767,07

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

OTC = Over the Counter

Taux de change (cotation au certain)

au 30 décembre 2022

Dollar australien	AUD	1,472732	= USD	1
Dollar canadien	CAD	1,354890	= USD	1
Euro	EUR	0,938615	= USD	1
Livre sterling	GBP	0,831190	= USD	1
Yen	JPY	132,105313	= USD	1

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 des actifs du fonds détenus dans le 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 USD Floating Rate Notes

Compte de résultats (y compris 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)	USD	6 974 649,63
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	USD	1 251 159,78
3. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	USD	88 268,50
dont :		
issus des prêts de titres	USD	88 268,50
4. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	USD	-2 138,60
5. Autres revenus	USD	196 810,48

Total des revenus **USD 8 508 749,79**

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	USD	-6 872,73
dont :		
Intérêts précomptés	USD	-5 102,68
2. Commission de gestion	USD	-1 277 551,14
dont :		
Frais forfaitaires	USD	-1 277 551,14
3. Autres dépenses	USD	-228 515,05
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	USD	-29 132,76
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	USD	-6 689,71
Taxe d'abonnement	USD	-192 692,58

Total des dépenses **USD -1 512 938,92**

III. Revenus ordinaires, nets **USD 6 995 810,87**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	USD	22 496 753,16
2. Moins-values réalisées	USD	-9 590 366,37

Résultat des opérations de vente **USD 12 906 386,79**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **USD 19 902 197,66**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	USD	-3 015 755,59
2. Variation nette des moins-values non réalisées	USD	-15 593 019,50

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **USD -18 608 775,09**

VII. Résultat de l'exercice **USD 1 293 422,57**

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 total des frais sur encours des classes de parts s'élevait à :

Classe USD LD 0,35 % par an,	Classe USD LC 0,35 % par an,
Classe USD FC 0,30 % par an,	Classe USD IC 0,21 % par an,
Classe USD TFC 0,30 % par an,	Classe USD TFD 0,30 % 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 du fonds par rapport à la classe de parts respective 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 USD LD 0,006 %,	Classe USD LC 0,006 %,
Classe USD FC 0,006 %,	Classe USD IC 0,006 %,
Classe USD TFC 0,006 %,	Classe USD TFD 0,007 %

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 636,85 dollars américains.

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'actifs. 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	USD	538 103 836,16
1. Distribution pour l'exercice précédent	USD	-884 387,39
2. Encaissement (net)	USD	-81 418 997,74
a) Encaissements liés aux ventes de parts	USD	194 631 719,91
b) Décaissements liés aux rachats de parts	USD	-276 050 717,65
3. Régularisation des revenus et des dépenses	USD	2 669 984,87
4. Résultat de l'exercice	USD	1 293 422,57
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	USD	-3 015 755,59
Variation nette des moins-values non réalisées	USD	-15 593 019,50
II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice	USD	459 763 858,47

DWS USD Floating Rate Notes

Composition des plus-values / moins-values

Plus-values réalisées (y compris régularisation des revenus)	USD	22 496 753,16
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	USD	405 413,46
Opérations de change (à terme)	USD	22 038 960,87
Opérations d'échange (swaps)	USD	52 378,83
Moins-values réalisées (y compris régularisation des revenus)	USD	-9 590 366,37
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	USD	-8 474 181,41
Opérations de change (à terme)	USD	-1 116 184,96
Variation nette des plus-values / moins-values non réalisées	USD	-18 608 775,09
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	USD	-8 763 513,35
Opérations de change (à terme)	USD	-9 778 736,39
Opérations d'échange (swaps)	USD	-66 525,35

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

Précisions concernant l'affectation des résultats *

Classe USD LD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	10 mars 2023	USD	3,44

Classe USD FC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD IC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD TFD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	10 mars 2023	USD	1,83

* 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		USD	459 763 858,47
2021		USD	538 103 836,16
2020		USD	403 674 355,50
Valeur liquidative en fin d'exercice			
2022	Classe USD LD	USD	192,26
	Classe USD LC	USD	203,76
	Classe USD FC	USD	204,37
	Classe USD IC	USD	205,27
	Classe USD TFC	USD	107,17
	Classe USD TFD	USD	102,47
2021	Classe USD LD	USD	191,09
	Classe USD LC	USD	201,94
	Classe USD FC	USD	202,43
	Classe USD IC	USD	203,15
	Classe USD TFC	USD	106,15
	Classe USD TFD	USD	101,84
2020	Classe USD LD	USD	191,96
	Classe USD LC	USD	201,18
	Classe USD FC	USD	201,56
	Classe USD IC	USD	202,10
	Classe USD TFC	USD	105,70
	Classe USD TFD	USD	102,41

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 3,32 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 7 808 950,48 dollars américains

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 USD 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 USD 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 USD 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 :

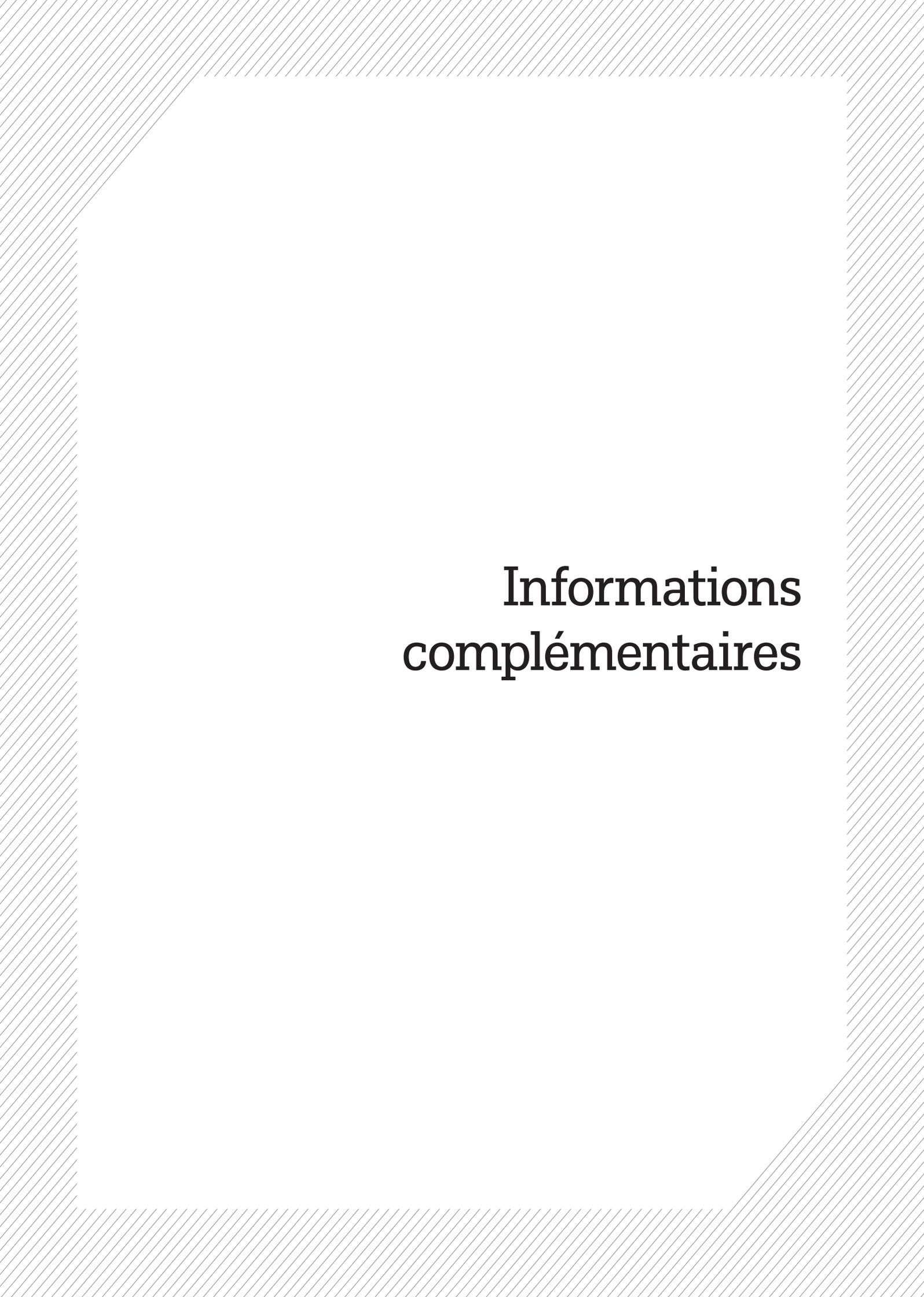
- Nous identifions et évaluons le risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, nous définissons et réalisons des actions d'audit en réponse à ce risque et recueillons des éléments probants suffisamment pertinents pour fonder 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 14 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 USD 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	16 470.228,39	-	-
en % de l'actif du fonds	3,58	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	5 394 016,03		
État du siège	Irlande		
2. Nom	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Volume brut des opérations ouvertes	5.252 560,52		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
3. Nom	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Volume brut des opérations ouvertes	2 458 791,44		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
4. Nom	Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid		
Volume brut des opérations ouvertes	1 053 574,06		
État du siège	Espagne		
5. Nom	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Volume brut des opérations ouvertes	978 100,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
6. Nom	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Volume brut des opérations ouvertes	693.224,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
7. Nom	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Volume brut des opérations ouvertes	639 962,34		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS USD Floating Rate Notes

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

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	16 470.228,39	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	328 115,53	-	-
Obligations	15 996 116,96	-	-
Actions	1 368 575,20	-	-
Autre(s)	14 767,07	-	-

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 USD Floating Rate Notes

Devise(s) :	6. Devise(s) des garanties reçues		
	EUR ; DKK ; USD ; GBP	-	-

	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	17 707 574,76	-

	8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *		
	Part des revenus du fonds		
	absolu	65 751,16	-
	en % des revenus bruts	67,00	-
	Part des coûts du fonds	-	-

	Part des revenus de la société de gestion		
	absolu	32 392,08	-
	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.

absolu	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		
			-

DWS USD Floating Rate Notes

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

Total	16 470.228,39
Part	3,85

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

1. Nom	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volume des garanties reçues (absolu)	2 549 440,89		
2. Nom	French Republic		
Volume des garanties reçues (absolu)	2.230.296,86		
3. Nom	International Development Association		
Volume des garanties reçues (absolu)	2 105 706,64		
4. Nom	European Investment Bank (EIB)		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 608 115,02		
5. Nom	République fédérale d'Allemagne		
Volume des garanties reçues (absolu)	981 446,47		
6. Nom	European Union		
Volume des garanties reçues (absolu)	945 719,52		
7. Nom	Belgium, Kingdom of		
Volume des garanties reçues (absolu)	748 723,49		
8. Nom	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volume des garanties reçues (absolu)	641 899,88		
9. Nom	International Bank for Reconstruction and Developm		
Volume des garanties reçues (absolu)	573 651,94		
10. Nom	Kommunalkredit Austria AG (Neu)		
Volume des garanties reçues (absolu)	480 919,45		

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 USD 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	17 707 574,76		

* 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 USD Floating Rate Notes

Identifiant d'entité juridique (code LEI) : 549300UBHVXR4ZK7R045

ISIN : LU0041580167

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

Non

<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> 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 6,75 % d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> 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</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> 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</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



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 USD Floating Rate Notes

Indicateurs	Description	Performance
Indicateurs de durabilité		
Évaluation de la qualité ESG A		37,22 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG B		27,62 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG C		28,14 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG D		3,58 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG E		0,53 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG F		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition A		0,34 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition B		2,21 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition C		74,77 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition D		19,89 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition E		0,61 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition F		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme A		14,78 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme B		3,25 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme C		25,85 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme D		42,77 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme E		2,62 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme F		0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine A		7,13 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine B		7,43 % 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		3,36 % 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		0,09 % 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		4,47 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement D		0,09 % 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		0,52 % 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).	540,49
PAII - 03. Intensité de carbone	Intensité de carbone moyenne pondérée Scope 1+2+3	812,05
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	4,41 % 0 % des actifs du portefeuille
PAII - 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des 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.



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.

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 ? ».



Quels sont les principaux investissements de ce produit financier ?

DWS USD Floating Rate Notes

Investissements les plus importants	Répartition de la structure sectorielle/émetteurs	En % des actifs moyens du portefeuille	Répartition par pays
Cooperat Rabobank 21/12.01.24	Obligations	0,8 %	États-Unis
Toyota Motor Credit Corp. 21/11.01.24 MTN	Obligations	0,8 %	États-Unis
Usa 22/05.01.2023 Zo	Obligations	0,8 %	États-Unis
BNP Paribas 18/22.05.23 MTN	Obligations	0,7 %	France
Toronto-Dominion Bank 21/06.01.23 MTN	Obligations	0,6 %	Canada
Usa 22/03.01.2023 Zo	Obligations	0,6 %	États-Unis
Toronto-Dominion Bank 21/10.09.24 MTN	Obligations	0,6 %	Canada
Allstate 18/29.03.23	Obligations	0,5 %	États-Unis
Toronto-Dominion Bank 21/04.03.24	Obligations	0,5 %	Canada
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	Obligations	0,4 %	Finlande
Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17.01.23	Obligations	0,4 %	Japon
United Parcel Service 17/01.04.23	Obligations	0,4 %	États-Unis
Citigroup 17/17.05.24	Obligations	0,4 %	États-Unis
UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S	Obligations	0,4 %	Suisse
Goldman Sachs Group 18/23.02.23	Obligations	0,4 %	États-Unis

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



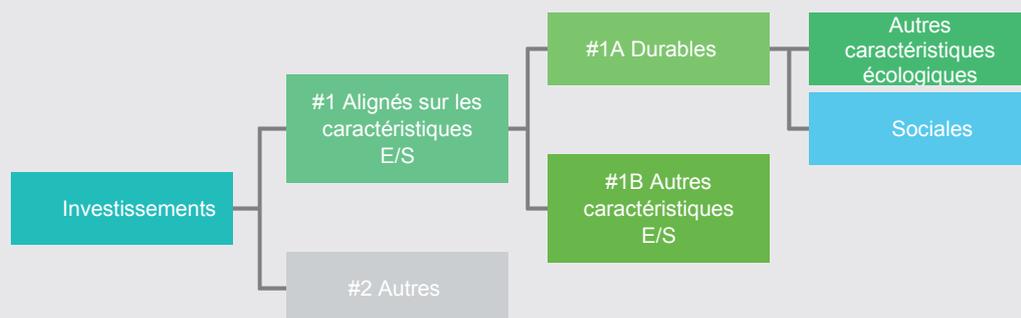
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 98,04% 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, 6,75 % de l'actif net du compartiment ont été considérés comme investissements durables (#1A Investissements durables).

1,96 % 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 USD Floating Rate Notes

Répartition de la structure sectorielle/
émetteurs

En % des actifs du portefeuille

Autres institutions financières	37,5 %
Instituts	37,3 %
Entreprises	9,8 %
Autres organismes publics	7,0 %
Administrations centrales	1,3 %
Fonds obligataires	0,4 %
Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	4,4 %

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

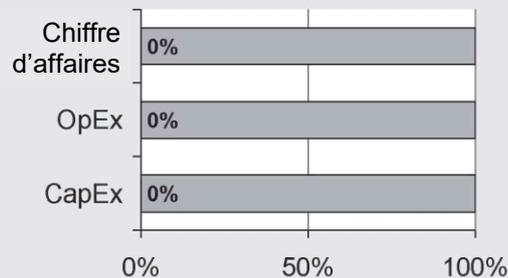
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique (« protection du climat ») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE - voir l'explication à 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 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.

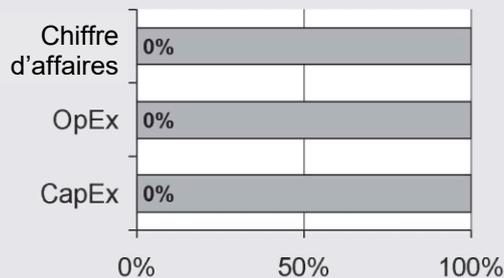
Les graphiques ci-dessous montrent le pourcentage minimum d'investissements verts conformes à la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer la conformité des obligations d'État* à la taxinomie, le premier graphique montre la conformité à la taxinomie 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.



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 6,75 % de l'actif net du fonds.



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 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 6,75 % 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 dollar américain ou garanties contre le dollar américain. 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 était 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