

DWS Investment S.A.

DWS Floating Rate Notes

Rapport annuel 2023

FCP de droit luxembourgeois



Investors for a new now

DWS Floating Rate Notes

Sommaire

Rapport annuel 2023
pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023

2 / Informations

4 / Rapport annuel et comptes annuels
DWS 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 2023** (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.).

Rapport annuel et comptes annuels

Rapport annuel

DWS Floating Rate Notes

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

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

Au cours de la période de douze mois clôturée fin décembre 2023, le fonds DWS Floating Rate Notes a réalisé une plus-value de 4,5 % par part (classe de parts LC ; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes ; en euro).

Politique de placement pendant la période sous revue

En 2023, les marchés internationaux des capitaux ont connu des conditions difficiles : les crises géopolitiques telles que la guerre entre la Russie et l'Ukraine, qui dure depuis le 24 février 2022, la concurrence stratégique accrue entre les États-Unis et la Chine ainsi que le conflit Israël/Gaza, mais aussi l'inflation élevée et le ralentissement de la croissance économique ont d'abord sensiblement assombri l'ambiance sur les marchés. Afin de contrebalancer l'inflation ainsi que sa dynamique,

DWS Floating Rate Notes

Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe LC	LU0034353002	4,5 %	3,2 %	3,8 %
Classe FC	LU1534068801	4,5 %	3,5 %	4,2 %
Classe FD	LU1644422419	4,5 %	3,5 %	4,2 %
Classe IC	LU1534073041	4,6 %	3,7 %	4,5 %
Classe LD	LU1122765560	4,5 %	3,2 %	3,8 %
Classe TFC	LU1673806201	4,5 %	3,5 %	4,2 %
Classe TFD	LU1673810575	4,5 %	3,5 %	4,2 %

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 2023

de nombreuses banques centrales ont relevé sensiblement les taux d'intérêt, se détachant ainsi de la politique monétaire expansionniste qu'elles menaient depuis des années. Dans ce contexte, et compte tenu du ralentissement de la croissance économique mondiale, les craintes d'une extension de la récession ressenties par les acteurs du marché se sont multipliées. Au cours de l'exercice et jusqu'à la fin du mois de décembre 2023, la hausse des prix s'est toutefois sensiblement ralentie dans la plupart des pays. En conséquence, la plupart des banques centrales ont stoppé leur cycle de hausse des taux d'intérêt.

Au cours de l'exercice 2023, le DWS Floating Rate Notes a donné la priorité de placement aux obligations à taux d'intérêt variable dont les coupons sont ajustés généralement tous les trois mois au taux d'intérêt en vigueur sur le marché. L'équipe de gestion du portefeuille a investi dans des obligations libellées en euro et en dollar américain avec couverture de change. Les valeurs financières (Financials) ont constitué la prio-

rité de placement. Par ailleurs, l'équipe de gestion du portefeuille a investi dans des obligations d'entreprises (Corporate Bonds) présentant des échéances courtes à moyennes. Des titres d'État à échéance courte sont venus compléter le portefeuille du fonds. Fin décembre 2023, les instruments de taux détenus en portefeuille présentaient pour la majeure partie d'entre eux une bonne note de crédit Investment Grade, c'est-à-dire une notation supérieure ou égale à BBB- selon les principales agences de notation. En ce qui concerne sa répartition régionale, le fonds était globalement diversifié. Les investissements en Europe ainsi qu'aux États-Unis et au Canada ont constitué la priorité de placement.

Grâce à l'orientation de son portefeuille vers des échéances plus courtes, les revenus d'intérêts ont été positifs en raison du niveau plus élevé des taux d'intérêt. Le resserrement des spreads de crédit (Credit Spreads) des Corporate Bonds et Financials en portefeuille a également contribué positivement au résultat de pla-

cement du compartiment. Cette évolution s'est expliquée par le ralentissement de la dynamique de l'inflation au cours de l'année 2023 et par les signes de la fin du cycle de relèvement des taux d'intérêt.

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

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

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

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

Comptes annuels

DWS Floating Rate Notes

État de l'actif au 31 décembre 2023

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Obligations (émetteurs) :		
Instituts	2 571 615 115,65	44,89
Autres établissements financiers	1 800 404 866,07	31,42
Entreprises	402 524 575,60	7,03
Administrations centrales	287 816 910,00	5,02
Autres organismes publics	24 833 250,00	0,43
Administrations régionales	8 109 200,00	0,14
Total des obligations :	5 095 303 917,32	88,93
2. Parts de fonds	168 763 437,73	2,95
3. Dérivés	54 591 380,66	0,95
4. Avoirs bancaires	375 308 635,54	6,55
5. Autres éléments d'actif	36 522 451,74	0,63
6. À recevoir au titre d'opérations sur parts	19 267 586,06	0,34
II. Engagements		
1. Autres engagements	-1 319 319,97	-0,02
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-19 188 008,67	-0,33
III. Actif du fonds	5 729 250 080,41	100,00

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

DWS Floating Rate Notes

État de l'actif au 31 décembre 2023

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						4 505 165 541,34	78,63
Titres portant intérêt							
4,6250 % ABB Finance 22/31 03 24 MTN (XS2463975628)	EUR	14 600	4 980		% 100,1260	14 618 396,00	0,26
1,3750 % AbbVie 16/17 05 24 (XS1520899532)	EUR	8 000	8 000		% 98,9800	7 918 400,00	0,14
4,5330 % A-BEST 19/15 04 32 S 17 Cl.A (IT0005388746)	EUR	14 520			% 100,0310	2 083 950,04	0,04
2,3750 % ABN AMRO Bank 14/23 01 24 MTN PF (XS1020769748)	EUR	17 366	17 366		% 99,8990	17 348 460,34	0,30
4,3330 % ABN Amro Bank 23/10 01 2025 MTN (XS2573331837) ³⁾	EUR	13 400	13 400		% 100,1890	13 425 326,00	0,23
4,2960 % ABN AMRO Bank 23/22 09 2025 (XS2694034971)	EUR	26 600	26 600		% 100,0690	26 618 354,00	0,46
4,0000 % AEGON 14/25 04 2044 MTN (XS1061711575) ..	EUR	26 300	24 100		% 99,1880	26 086 444,00	0,46
3,3750 % Allianz 14/und. MTN (DE000A13R7Z7)	EUR	2 600	2 600		% 98,7900	2 568 540,00	0,04
4,9620 % Allianz Finance II 21/22 11 24 (DE000A3KY367)	EUR	25 500			% 100,5400	25 637 700,00	0,45
8,9650 % APCOA Parking Holdings 21/15 01 27 Reg S (XS2366277056)	EUR	3 420			% 99,9720	3 419 042,40	0,06
2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	12 900	12 900		% 98,7230	12 735 267,00	0,22
4,3620 % AT & T 23/06 03 2025 (XS2595361978)	EUR	16 000	16 000		% 100,0830	16 013 280,00	0,28
7,0780 % ATF Netherlands 16/20 01 99 (XS1508392625) ³⁾	EUR	7 500			% 41,1000	3 082 500,00	0,05
3,8655 % Australia & NZ Banking 23/18 07 2024 MTN (XS2652098406)	EUR	15 000	15 000		% 99,9740	14 996 100,00	0,26
4,5180 % Autoflorence 21/21 12 43 S 2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	15 200	3 107		% 100,0000	8 915 792,26	0,16
4,5760 % Autonoria 19/25 12 32 S 19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	2 258		1 694	% 100,2408	2 263 883,63	0,04
3,8750 % Aviva 14/03 07 44 MTN (XS1083986718)	EUR	12 600	12 600		% 99,1080	12 487 608,00	0,22
3,9410 % AXA 14/11 07 49 MTN (XS1134541306)	EUR	2 600	2 600		% 98,7860	2 568 436,00	0,04
4,8520 % Baden-Württemberg 20/22 07 25 LSA (DE000A14JZM9) ³⁾	EUR	8 000		4 000	% 101,3650	8 109 200,00	0,14
2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/22 02 29 MTN (XS1954087695)	EUR	5 000	5 000		% 99,6330	4 981 650,00	0,09
4,6800 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11 07 2024 MTN (XS2499418593) ³⁾	EUR	20 000			% 100,2570	20 051 400,00	0,35
4,9560 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26 11 25 MTN (XS2485259670)	EUR	24 000			% 101,2270	24 294 480,00	0,42
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29 08 2024 (XS2676802726)	EUR	16 000	16 000		% 97,4618	15 593 888,00	0,27
4,7340 % Banco Santander 17/21 11 24 MTN (XS1717591884)	EUR	12 000			% 100,2170	12 026 040,00	0,21
4,5070 % Banco Santander 20/11 02 25 MTN (XS2115156270)	EUR	21 800			% 100,1350	21 829 430,00	0,38
5,2070 % Banco Santander 20/11 05 24 MTN (XS1611255719) ³⁾	EUR	8 000			% 100,2300	8 018 400,00	0,14
4,6320 % Banco Santander 21/29 01 26 MTN (XS2293577354)	EUR	20 000			% 99,5220	19 904 400,00	0,35
4,9740 % Banco Santander 22/05 05 24 MTN (XS2476266205)	EUR	27 400	6 400		% 100,2820	27 477 268,00	0,48
4,9160 % Bank of America 21/22 09 26 MTN (XS2387929834)	EUR	23 890			% 100,3610	23 976 242,90	0,42
4,9620 % Bank of America 21/24 08 25 MTN (XS2345784057)	EUR	20 000			% 100,3030	20 060 600,00	0,35
4,4300 % Bank of Montreal 23/05 09 2025 MTN (XS2696803340)	EUR	16 500	16 500		% 100,1080	16 517 820,00	0,29
4,4120 % Bank of Montreal 23/06 06 2025 MTN (XS2632933631)	EUR	16 670	16 670		% 100,2210	16 706 840,70	0,29
4,7180 % Bank of Nova Scotia 22/01 02 24 MTN (XS2438833423)	EUR	22 000	10 000		% 100,0430	22 009 460,00	0,38
4,4020 % Bank of Nova Scotia 23/02 05 2025 MTN (XS2618508340)	EUR	15 340	15 340		% 100,1530	15 363 470,20	0,27
4,4700 % Bank of Nova Scotia 23/12 12 2025 MTN (XS2733010628)	EUR	12 000	12 000		% 100,0140	12 001 680,00	0,21
4,0655 % Bank of Nova Scotia 23/18 04 2024 MTN (XS2613353288)	EUR	20 000	20 000		% 100,0290	20 005 800,00	0,35
4,4160 % Bank of Nova Scotia 23/22 09 2025 MTN (XS2692247468)	EUR	12 000	12 000		% 100,0780	12 009 360,00	0,21
4,3300 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08 09 2025 MTN (FR001400KJT9)	EUR	20 000	20 000		% 100,0860	20 017 200,00	0,35
4,2720 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28 04 2025 MTN (FR001400HO25)	EUR	16 000	16 000		% 100,1060	16 016 960,00	0,28

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres		Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
4,3350	% Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17 01 25 (FR001400F695)	EUR	7 300	7 300		%	100,1370	7 310 001,00	0,13
4,9870	% Barclays 21/12 05 26 MTN (XS2342059784) ..	EUR	20 000			%	100,1260	20 025 200,00	0,35
4,5160	% Barclays Bank 22/23 09 2024 (XS2171218683)	EUR	12 000			%	100,0510	12 006 120,00	0,21
4,2120	% Bayerische Landesbank 22/21 10 2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	15 000			%	99,9300	14 989 500,00	0,26
0,0000	% Belgium 23/11 01 2024 (BE0312792642)	EUR	20 000	20 000		%	99,9200	19 984 000,00	0,35
4,1800	% BMW Finance 23/07 11 2025 MTN (XS2649033359)	EUR	18 000	18 000		%	100,0400	18 007 200,00	0,31
4,1190	% BMW Finance 23/09 12 2024 MTN (XS2634209261)	EUR	21 600	21 600		%	100,0530	21 611 448,00	0,38
4,7080	% BNP Paribas 17/07 06 24 MTN (XS1626933102)	EUR	15 100	1 000		%	100,2500	15 137 750,00	0,26
4,2620	% BNP Paribas 23/24 02 2025 MTN (FR001400GIY5) ³⁾	EUR	25 000	25 000		%	100,1650	25 041 250,00	0,44
4,2920	% BPCE 23/06 09 2024 MTN (FR001400G9P6) ..	EUR	9 700	9 700		%	100,0560	9 705 432,00	0,17
4,3750	% BPCE 23/18 07 2025 MTN (FR001400JA60) ..	EUR	20 000	20 000		%	99,9960	19 999 200,00	0,35
4,5980	% BPCE Home Loans 20/31 10 54 S 20-1 Cl.A (FR0013531175)	EUR	3 000			%	100,3723	1 830 848,45	0,03
4,6260	% Brignole 21/24 07 36 S 2021 Cl.A (IT0005451908)	EUR	16 800	9 923		%	99,9833	10 543 528,38	0,18
4,5760	% Bumper 22/27 04 32 S 22-FR1 Cl.A (FR0014008C75)	EUR	17 800	3 500		%	100,1180	13 587 644,63	0,24
5,5160	% CA Auto Bank (Irish Br) 22/24 03 2024 MTN (XS2549047673)	EUR	15 430			%	100,2220	15 464 254,60	0,27
4,8020	% CA Auto Bank [Irish Branch] 23/13 01 2025 MTN (XS2648672231)	EUR	20 000	20 000		%	100,2320	20 046 400,00	0,35
0,0000	% Caisse Centrale du Cr Imm. de Fr. 20/17 01 24 MTN (XS2104031757)	EUR	19 000	19 000		%	99,8400	18 969 600,00	0,33
4,3204	% Canadian Imperial Bank 23/05 04 2024 MTN (XS2609549113)	EUR	15 000	15 000		%	100,0030	15 000 450,00	0,26
4,4690	% Canadian Imperial Bank 23/09 06 2025 MTN (XS2634071489)	EUR	26 300	26 300		%	100,0910	26 323 933,00	0,46
4,4390	% Canadian Imperial Bank 23/24 01 2025 MTN (XS2580013899)	EUR	20 000	20 000		%	100,1720	20 034 400,00	0,35
4,6910	% Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26 01 24 MTN (XS2436885748)	EUR	30 000		3 400	%	100,0360	30 010 800,00	0,52
5,8710	% Cassa Depositi e Prestiti Spa 19/28 06 26 (IT0005374043)	EUR	2 000			%	103,7040	2 074 080,00	0,04
4,3000	% Caterpillar Financial Services 23/08 12 2025 MTN (XS2730676553)	EUR	16 000	16 000		%	100,0640	16 010 240,00	0,28
4,7520	% Coloplast Finance 22/19 05 24 MTN (XS2481287394)	EUR	30 350	18 260		%	100,1400	30 392 490,00	0,53
0,1250	% Commerzbank 19/09 01 24 MTN PF (DE000CZ40NNO)	EUR	6 500	6 500		%	99,9250	6 495 125,00	0,11
4,1820	% Commonwealth Bank of Australia 23/22 11 2024 MTN (XS2723615337)	EUR	24 000	24 000		%	100,0320	24 007 680,00	0,42
4,1360	% Commonwealth Bank of Australia 23/25 10 2024 MTN (XS2708745927)	EUR	24 000	24 000		%	100,0200	24 004 800,00	0,42
4,1750	% Compagnie de Saint-Gobain 23/18 07 2024 MTN (XS2576245364)	EUR	18 000	18 000		%	100,0050	18 000 900,00	0,31
8,3930	% Conceria Pasubio 21/29 09 28 Reg S (XS2389334124) ³⁾	EUR	1 140			%	96,5210	1 100 339,40	0,02
4,5430	% Cooperat Rabobank 23/03 11 2026 MTN (XS2712747182)	EUR	12 500	12 500		%	100,5970	12 574 625,00	0,22
0,2500	% Coöperatieve Rabobank 17/31 05 24 MTN PF (XS1622193248)	EUR	22 200	22 200		%	98,5580	21 879 876,00	0,38
4,2780	% Crédit Agricole 23/07 03 2025 MTN (FR001400GDG7)	EUR	22 000	22 000		%	100,1360	22 029 920,00	0,38
4,1250	% Crédit Mutuel Home Loan SFH 12/19 01 24 MTN PF (FR0011182542)	EUR	10 000	10 000		%	99,9900	9 999 000,00	0,17
8,7150	% Cullinan Holdco 21/15 10 26 Reg S (XS2397354015)	EUR	2 850			%	80,1220	2 283 477,00	0,04
1,9360	% CW Bank of Australia 17/03 10 29 MTN (XS1692332684)	EUR	10 000	10 000		%	97,4110	9 741 100,00	0,17
4,4320	% Daimler Canada Finance 23/18 03 2025 MTN (XS2687832886)	EUR	16 000	16 000		%	100,0840	16 013 440,00	0,28
4,4370	% Danske Bank 23/11 08 2025 MTN (XS2664508699)	EUR	13 720	13 720		%	99,9980	13 719 725,60	0,24
4,3320	% Deutsche Bahn Finance 17/06 12 24 MTN (XS1730863260)	EUR	17 000			%	100,2020	17 034 340,00	0,30
4,4800	% Deutsche Bank 23/11 07 2025 MTN (XS2648075658)	EUR	18 000	18 000		%	100,1390	18 025 020,00	0,31
4,8520	% Dutch Property Finance 23/28 04 64 S 23-1 Cl.A (XS2570115696)	EUR	6 870	6 870		%	100,1710	6 524 417,93	0,11
4,6370	% DZ BANK 23/16 11 2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	22 000	22 000		%	99,9950	21 998 900,00	0,38

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
4,3280 % DZ BANK 23/27 10 2025 MTN IHS (DE000DW6DA51)	EUR	20 000	20 000		% 99,7180	19 943 600,00	0,35
4,3750 % DZ bank 23/28 02 2025 (DE000DW6C2F9) ..	EUR	25 000	25 000		% 99,8770	24 969 250,00	0,44
5,4510 % ENEL 13/10 01 74 (XS0954675129)	EUR	7 000	7 000		% 100,0330	7 002 310,00	0,12
3,8750 % Engie 14/und. (FR0011942283)	EUR	5 400	5 400		% 99,5190	5 374 026,00	0,09
3,2500 % Engie 19/und. (FR0013398229)	EUR	6 800	6 800		% 98,5150	6 699 020,00	0,12
0,0000 % European Investment Bank 16/15 03 24 MTN (XS1515245089) ³⁾	EUR	90 000	90 000		% 99,2770	89 349 300,00	1,56
0,0000 % European Union 08 03 2024 S 6M (EU000A3K4EC8) ³⁾	EUR	25 000	25 000		% 99,3330	24 833 250,00	0,43
4,2160 % Fed Caisses Desjardins 23/27 09 2024 MTN (XS2696112437)	EUR	30 000	30 000		% 100,0690	30 020 700,00	0,52
4,6660 % Finance Ireland RMBS 21/24 06 61 S 3 Cl.A (XS2345322940)	EUR	4 642			% 100,0386	2 828 614,83	0,05
4,6250 % Fondo de Titu.-RMBS Prado VII 20/15 09 55 S 7 Cl.A (ES030508006)	EUR	5 052		1 174	% 100,0307	5 053 836,65	0,09
4,6750 % Ford Motor Credit 17/01 12 24 MTN (XS1729872736)	EUR	20 500	2 500		% 100,1070	20 521 935,00	0,36
0,0000 % France 23/17 01 2024 (FR0128070960)	EUR	31 000	31 000		% 99,8550	30 955 050,00	0,54
0,0000 % French 23/31 01 2024 (FR0128070978)	EUR	60 000	60 000		% 99,7170	59 830 200,00	1,04
4,6160 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22 06 35 S 21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	10 187		4 713	% 99,9670	10 183 185,85	0,18
8,8770 % Golden Goose 21/14 05 27 Reg S (XS2342638033)	EUR	5 090			% 100,2390	5 102 165,10	0,09
4,9200 % Goldman Sachs Group 21/19 03 26 MTN (XS2322254165)	EUR	16 000	3 210		% 100,4350	16 069 600,00	0,28
4,9160 % Goldman Sachs Group 21/23 09 27 MTN (XS2389353181)	EUR	18 100	2 100		% 100,3730	18 167 513,00	0,32
4,4520 % Goldman Sachs Group 21/30 04 2024 MTN (XS2338355105)	EUR	35 000	35 000		% 99,9920	34 997 200,00	0,61
4,9560 % Goldman Sachs Group 22/07 02 25 MTN (XS2441551970)	EUR	18 000	3 650		% 100,0580	18 010 440,00	0,31
0,3500 % Hamburg Commercial Bank 08 01 2024 MTN (DE000HCB0AX8)	EUR	11 000	11 000		% 99,9300	10 992 300,00	0,19
5,5600 % Hamburg Commercial Bank 23/05 12 2025 IHS MTN (DE000HCB0B02)	EUR	20 000	20 000		% 99,9320	19 986 400,00	0,35
4,5220 % Heimstaden Bostad Treasury 22/19 01 24 MTN (XS2430702873) ³⁾	EUR	24 490			% 99,7780	24 435 632,20	0,43
4,6040 % HILL FL 23/18 5 2031 S 23-1FL Cl.A (XS2604660899)	EUR	18 400	18 400		% 100,2657	18 448 885,12	0,32
4,3500 % HSBC Bank 23/08 03 2025 MTN (XS2595829388)	EUR	16 000	16 000		% 100,1280	16 020 480,00	0,28
4,9160 % HSBC Holdings 21/24 09 26 (XS2388490802) ³⁾	EUR	18 060			% 100,3260	18 118 875,60	0,32
9,7520 % HSE Finance 21/15 10 26 Reg S (XS2337308741)	EUR	3 190			% 55,5840	1 773 129,60	0,03
4,6720 % Iberdrola Finanzas 17/20 02 2024 MTN (XS1564443759)	EUR	10 200			% 100,0390	10 203 978,00	0,18
3,2500 % Iberdrola International 19/und. (XS1890845875)	EUR	9 000	9 000		% 98,6620	8 879 580,00	0,15
4,6150 % ING Bank 23/02 10 2026 MTN (XS2697966690) ³⁾	EUR	20 300	20 300		% 100,3990	20 380 997,00	0,36
1,3750 % Intesa Sanpaolo 17/18 01 24 MTN (XS1551306951)	EUR	6 600	6 600		% 99,8340	6 589 044,00	0,12
5,5200 % Intesa Sanpaolo 19/13 03 24 (IT0005363772) ..	EUR	2 000			% 100,1570	2 003 140,00	0,03
4,7970 % Intesa Sanpaolo 23/16 11 2025 MTN (XS2719281227)	EUR	18 920	18 920		% 100,2000	18 957 840,00	0,33
4,5620 % Intesa Sanpaolo 23/17 03 2025 MTN (XS2597970800)	EUR	30 000	30 000		% 100,1020	30 030 600,00	0,52
4,6780 % Italy 16/15 02 24 S.EU (IT0005218968)	EUR	46 000	46 000		% 100,0650	46 029 900,00	0,80
5,2210 % Italy 17/15 10 24 (IT0005252520)	EUR	10 000		5 500	% 100,9540	10 095 400,00	0,18
4,5490 % Italy 18/15 09 25 S.EU (IT0005331878)	EUR	8 000			% 100,5410	8 043 280,00	0,14
5,7950 % Italy 19/15 01 25 (IT0005359846)	EUR	5 000			% 101,9340	5 096 700,00	0,09
0,0000 % Italy 20/15 01 24 (IT0005424251)	EUR	40 000	40 000		% 99,8580	39 943 200,00	0,70
4,6210 % Italy 20/15 04 26 EU (IT0005428617)	EUR	8 000			% 100,4850	8 038 800,00	0,14
4,7710 % Italy 21/15 04 2029 (IT0005451361)	EUR	14 000	14 000		% 99,5040	13 930 560,00	0,24
0,0000 % Italy 23/31 01 2024 S 184D (IT0005557365) ..	EUR	46 000	46 000		% 99,7170	45 869 820,00	0,80
7,1750 % Kapla Holding 19/15 12 2026 Reg S (XS2010033269)	EUR	2 000			% 99,7820	1 995 640,00	0,03
4,6230 % KBC Groep 22/23 02 25 MTN (BE0002840214)	EUR	19 000	1 000		% 100,0790	19 015 010,00	0,33
4,6760 % Koromo Italy 23/26 02 2035 S 1 Cl.A (IT0005532939)	EUR	9 364	9 364		% 100,1463	7 876 915,21	0,14
4,4660 % Kraft Heinz Foods 23/09 05 2025 (XS2622214745)	EUR	10 880	10 880		% 100,0760	10 888 268,80	0,19
4,5490 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28 11 2025 MTN IHS (DE000LB38937) ³⁾	EUR	18 300	18 300		% 100,1300	18 323 790,00	0,32

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres		Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
4,7030	% Lloyds Banking Group 17/21 06 24 MTN (XS1633845158)	EUR	10 694			%	100,2390	10 719 558,66	0,19
4,6250	% L'Oréal 22/29 03 24 (FR0014009EH2)	EUR	20 000		10 000	%	100,1050	20 021 000,00	0,35
4,7440	% LT Autorahoitus 22/17 12 2032 S 3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	12 700			%	100,3857	6 402 672,50	0,11
4,5930	% Macquarie Bank 23/20 10 2025 MTN (XS2706264087)	EUR	18 800	18 800		%	100,0930	18 817 484,00	0,33
4,5760	% Master Cr. C. Pass Comp. 22/25 01 2038 S 22-1 Cl.A (FR001400AK42)	EUR	28 000	6 000		%	100,0558	28 015 637,16	0,49
4,2950	% Mercedes-Benz INT. Finance 23/01 12 2025 MTN (DE000A3LRS64)	EUR	12 000	12 000		%	100,0510	12 006 120,00	0,21
4,1250	% Mercedes-Benz INT. Finance 23/29 09 2025 MTN (DE000A3LNY11) ³⁾	EUR	16 600	16 600		%	99,9210	16 586 886,00	0,29
4,4020	% Mercedes-Benz Int.Fin. 17/03 07 24 MTN (DE000A2GSCY9)	EUR	21 000		1 500	%	100,1470	21 030 870,00	0,37
4,3820	% MetLife Global Funding I 23/18 06 2025 MTN (XS2635641975) ³⁾	EUR	24 800	24 800		%	100,2680	24 866 464,00	0,43
4,7180	% National Bank of Canada 22/01 02 24 MTN (XS2438623709)	EUR	26 000			%	100,0360	26 009 360,00	0,45
4,5080	% National Bank of Canada 23/13 06 2025 MTN (XS2635167880)	EUR	20 000	20 000		%	100,0890	20 017 800,00	0,35
4,6520	% National Bank Of Canada 23/21 04 2025 MTN (XS2614612930)	EUR	20 200	20 200		%	100,4450	20 289 890,00	0,35
4,4580	% Nationwide Building Society 23/07 06 2025 MTN (XS2633055582) ³⁾	EUR	11 890	11 890		%	100,2230	11 916 514,70	0,21
4,4730	% Nationwide Building Society 23/10 11 2025 MTN (XS2718112175)	EUR	15 000	15 000		%	100,0470	15 007 050,00	0,26
3,3750	% Naturgy Finance 15/Und. (XS1224710399) . . .	EUR	9 000	9 000		%	98,9610	8 906 490,00	0,16
5,2420	% Natwest Market 22/14 11 2024 (XS2554493119)	EUR	15 000			%	100,2160	15 032 400,00	0,26
4,8960	% Natwest Market 22/27 08 2025 MTN (XS2485554088) ³⁾	EUR	16 000			%	100,9150	16 146 400,00	0,28
4,9320	% NatWest Markets 23/13 01 2026 MTN (XS2576255751)	EUR	9 460	9 460		%	100,7150	9 527 639,00	0,17
4,3750	% NN Group 14/und. MTN (XS1076781589)	EUR	28 200	28 200		%	99,4890	28 055 898,00	0,49
1,0000	% Nordea Bank 19/27 06 29 MTN (XS2019260764)	EUR	2 250	2 250		%	97,8950	2 202 637,50	0,04
4,9160	% Nykredit Realkredit 21/25 03 24 MTN (DK0030486246)	EUR	13 800			%	100,1690	13 823 322,00	0,24
4,9750	% OP Corporate Bank 21/18 01 24 MTN (XS2287753987)	EUR	21 000		1 769	%	100,0340	21 007 140,00	0,37
4,9940	% OP Corporate Bank 22/17 05 24 MTN (XS2481275381)	EUR	17 700			%	100,3140	17 755 578,00	0,31
4,4640	% OP Corporate Bank 23/21 11 2025 MTN (XS2722262966)	EUR	25 000	25 000		%	100,1190	25 029 750,00	0,44
4,5020	% PONY SAC GER AUTO LOAN23/14 11 2032 S 23-1 Cl.A (XS2696128433)	EUR	12 000	12 000		%	100,2122	12 025 464,00	0,21
4,1630	% Prologis Euro Finance 22/08 02 24 (XS2439004339)	EUR	6 280			%	100,0010	6 280 062,80	0,11
5,9750	% Q-Park Holding 20/01 03 26 Reg S (XS2115190295)	EUR	3 030			%	99,3440	3 010 123,20	0,05
4,7950	% Quarzo 22/15 12 2039 A1 (IT0005542938) . . .	EUR	10 816	10 816		%	100,2357	10 841 487,90	0,19
4,5440	% RCI Banque 17/04 11 24 MTN (FR0013292687) .	EUR	15 316			%	100,0650	15 325 955,40	0,27
4,5300	% RCI Banque 18/12 03 25 MTN (FR0013322146)	EUR	14 600			%	99,8380	14 576 348,00	0,25
4,2830	% Red&Black Auto Lease Ger 23/15 09 2032 S 10 Cl.A (XS2666917930)	EUR	16 600	16 600		%	100,0550	15 459 228,06	0,27
9,1750	% Rimini Bidco 21/14 12 26 Reg S (XS2417486771) ³⁾	EUR	2 800			%	99,8830	2 796 724,00	0,05
4,6980	% Royal Bank of Canada 22/31 01 24 MTN (XS2437825388)	EUR	20 000			%	100,0120	20 002 400,00	0,35
4,4150	% Royal Bank of Canada 23/17 01 2025 MTN (XS2577030708)	EUR	20 000	20 000		%	100,1530	20 030 600,00	0,35
1,0000	% Santander Consumer Finance 19/27 02 24 MTN (XS1956025651)	EUR	30 000	30 000		%	99,5120	29 853 600,00	0,52
4,7730	% Santander Consumer Finance 23/21 03 2036 (ES0305715007)	EUR	3 023	3 500	477	%	99,9170	3 020 222,89	0,05
4,4650	% SCF Rahoituspalvelut 22/25 06 32 S 11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	28 000			%	100,0560	15 894 338,52	0,28
4,5650	% SCF Rahoituspalvelut K 23/25 06 2033 S 12 Cl.A (XS2614283005)	EUR	12 000	12 000		%	100,2150	12 025 797,60	0,21
5,6250	% SES 16/und. (XS1405765659)	EUR	8 400	8 400		%	99,7720	8 380 848,00	0,15
4,1620	% Siemens Finance 23/18 12 2025 MTN (XS2733106657)	EUR	11 300	11 300		%	100,1080	11 312 204,00	0,20
4,1680	% Sika Capital 23/11 01 2024 (XS2616008038) . .	EUR	16 500	16 500		%	100,0190	16 503 135,00	0,29
4,4080	% Skandinaviska Enskilda Banken 23/13 06 2025 MTN (XS2635183069)	EUR	16 720	16 720		%	100,2480	16 761 465,60	0,29
4,3720	% Snam 17/02 08 24 MTN (XS1657785538)	EUR	20 366			%	99,9080	20 347 263,28	0,36

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
4,7620 % Société Générale 17/22 05 24 MTN (XS1616341829) ³⁾	EUR	16 000			% 100,2290	16 036 640,00	0,28
4,4020 % Société Générale 23/13 01 2025 MTN (FR001400F315)	EUR	24 000	24 000		% 100,1680	24 040 320,00	0,42
4,5140 % Standard Chartered Bank 23/03 03 2025 MTN (XS2593127793)	EUR	12 000	12 000		% 100,2200	12 026 400,00	0,21
4,4500 % Standard Chartered Bank 23/12 09 2025 MTN (XS2680785099)	EUR	15 000	15 000		% 100,0580	15 008 700,00	0,26
4,8350 % Sunrise 23/27 07 2048 S 23-2 Cl.A1 (IT0005559833)	EUR	6 177	6 177		% 100,3260	6 197 138,87	0,11
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	20 000	20 000		% 99,4610	19 892 200,00	0,35
2,3740 % TenneT Holding 20/Und. (XS2207430120)	EUR	5 200	5 200		% 96,9180	5 039 736,00	0,09
4,3100 % The Toronto-Dominion Bank 23/08 09 2026 MTN (XS2676780658)	EUR	20 410	20 410		% 100,1140	20 433 267,40	0,36
4,4520 % Toronto Dominion Bank 23/21 07 2025 MTN (XS2652775789)	EUR	12 070	12 070		% 100,2170	12 096 191,90	0,21
4,4430 % Toronto-Dominion Bank 23/20 01 2025 MTN (XS2577740157)	EUR	20 500	20 500		% 100,1810	20 537 105,00	0,36
4,4670 % Toyota Finance Australia 23/13 11 2025 MTN (XS2717421429)	EUR	22 200	22 200		% 100,1630	22 236 186,00	0,39
4,3460 % Toyota Motor Finance (NL) 23/22 12 2025 MTN (XS2737063722)	EUR	12 000	12 000		% 100,0300	12 003 600,00	0,21
4,9250 % Toyota Motor Finance 21/29 03 24 MTN (XS2325191778)	EUR	9 500			% 100,0900	9 508 550,00	0,17
4,3150 % Toyota Motor Finance 23/28 05 2025 MTN (XS2629467387)	EUR	18 400	18 400		% 100,1240	18 422 816,00	0,32
4,9620 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22 02 24 MTN (XS2305049897)	EUR	16 000			% 100,1070	16 017 120,00	0,28
4,8440 % TRATON Finance 22/17 02 24 MTN (DE000A3K5G19) ³⁾	EUR	18 000			% 100,0190	18 003 420,00	0,31
4,8820 % TRATON Finance Luxembourg 23/18 09 2025 MTN (DE000A3LNFJ2)	EUR	12 000	12 000		% 99,9970	11 999 640,00	0,21
4,9650 % UBS Group 21/16 01 2026 MTN (CH0591979635)	EUR	21 410			% 100,0340	21 417 279,40	0,37
4,6550 % UniCredit 16/31 08 24 (IT0005204406)	EUR	12 968			% 100,2290	12 997 696,72	0,23
8,8430 % United Group 22/01 02 29 Reg S (XS2434794363)	EUR	1 830			% 100,3220	1 835 892,60	0,03
4,4750 % Vattenfall 22/18 04 2024 MTN (XS2546459582)	EUR	12 460			% 100,0790	12 469 843,40	0,22
4,2099 % Vinci 23/02 01 2026 MTN (FR001400MK22)	EUR	10 000	10 000		% 100,3770	10 037 700,00	0,18
3,1000 % Vodafone Group 18/03 01 79 (XS1888179477)	EUR	12 000	12 000		% 100,0000	12 000 000,00	0,21
4,6850 % Volkswagen Financial Services 22/17 01 24 MTN (XS2431934608)	EUR	20 000			% 100,0100	20 002 000,00	0,35
3,3750 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799938995)	EUR	4 600	4 600		% 98,7390	4 541 994,00	0,08
5,5470 % Volkswagen International Finance 18/16 11 24 (XS1910947941)	EUR	15 000			% 100,9430	15 141 450,00	0,26
4,7300 % Volvo Treasury 22/11 01 24 MTN (XS2430042841)	EUR	17 200	1 200		% 100,0110	17 201 892,00	0,30
6,8000 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S (DE000A254QC5) ³⁾	EUR	7 240			% 99,1370	7 177 518,80	0,13
4,1660 % Westpac Banking Corp. 23/29 11 2024 MTN (XS2727958352)	EUR	20 000	20 000		% 99,7600	19 952 000,00	0,35
5,8636 % American Express 21/04 11 26 (US025816CL12)	USD	14 000		1 000	% 98,6240	12 496 479,32	0,22
6,3463 % American Express 22/04 03 25 (US025816CR81)	USD	5 000			% 100,1700	4 532 989,41	0,08
6,1024 % American Express 23/13 02 2026 (US025816DD86)	USD	12 000	12 340	340	% 99,5552	10 812 404,67	0,19
6,1733 % American Express 23/28 07 2027 (US025816DJ56)	USD	14 000	14 000		% 99,1690	12 565 535,34	0,22
0,0000 % American Express 23/30 10 2026 (US025816DM85)	USD	18 000	18 000		% 100,5350	16 378 223,46	0,29
6,1108 % American Honda Finance 23/03 10 2025 MTN (US02665WES61)	USD	16 500	16 500		% 100,2040	14 963 947,52	0,26
6,2133 % American Honda Finance 23/12 01 2026 (US02665WEE75)	USD	13 540	13 540		% 100,5395	12 320 613,26	0,22
5,9443 % ANZ New Zealand (Int'l.) 22/18 02 2025 Reg S (US00182FBQ81) ³⁾	USD	7 000			% 99,8890	6 328 382,66	0,11
6,0027 % Bank America Funding 22/04 02 25 2025 (US06051GKF53)	USD	12 000			% 99,9165	10 851 638,66	0,19
6,0217 % Bank of America 21/22 04 25 (US06051GJU40)	USD	10 000		500	% 99,9720	9 048 058,65	0,16
6,3017 % Bank of America 21/22 07 27 (US06051GJV23)	USD	10 000			% 98,7740	8 939 632,55	0,16

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
6,3927 % Bank of America 22/04 02 28 (US06051GKH10)	USD	10 000			% 98,9000	8 951 036,29	0,16
5,9718 % Bank of Montreal 21/15 09 26 MTN (US06368FAD15)	USD	14 000			% 98,7630	12 514 091,77	0,22
6,4077 % Bank of Montreal 22/07 06 2025 MTN (US06368D3T95)	USD	14 000			% 100,2186	12 698 526,09	0,22
6,0608 % Bank of Montreal 22/08 03 24 (US06368FAH29)	USD	13 000		1 000	% 100,0595	11 772 772,00	0,21
6,5743 % Bank of Montreal 23/11 12 2026 (US06368LC610)	USD	16 000	16 000		% 100,0300	14 485 292,79	0,25
5,9448 % Bank of New York Mellon 22/25 04 25 (US06406RBE62)	USD	14 000			% 99,8290	12 649 162,82	0,22
5,6787 % Bank of Nova Scotia 21/10 01 25 (US06417XAA90)	USD	12 000			% 99,7402	10 832 491,88	0,19
5,7458 % Bank of Nova Scotia 21/15 04 24 S.FRN (US0641593W46)	USD	5 000			% 100,0020	4 525 384,83	0,08
6,1840 % Bank of Nova Scotia 22/11 04 25 (US06417XAK72)	USD	14 000			% 100,0770	12 680 586,48	0,22
5,7511 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04 02 25 Reg S (US06675GAW50)	USD	14 000		1 000	% 99,4600	12 602 407,46	0,22
5,9126 % Baxter International 22/29 11 2024 (US071813DB28)	USD	9 070			% 99,7450	8 187 955,02	0,14
5,8496 % BMW US Capital 21/01 04 24 Reg S (USU09513JA86)	USD	4 910			% 100,0080	4 444 196,58	0,08
5,7225 % BMW US Capital 21/12 08 24 144a (US05565EBV65)	USD	10 000		450	% 100,0924	9 058 957,19	0,16
6,1596 % BMW US Capital 22/01 04 25 Reg S (USU09513JH30)	USD	7 330			% 100,4872	6 666 403,94	0,12
5,9628 % BMW US Capital 23/ 11 08 2025 Reg S (USU09513JP55)	USD	16 000	16 000		% 100,2800	14 521 495,16	0,25
5,7261 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/18 10 24 (US13607HYE60)	USD	14 000		1 000	% 99,8710	12 654 484,57	0,22
6,2195 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07 04 25 (US13607HR386)	USD	14 000			% 100,2738	12 705 525,97	0,22
6,6928 % Capital one Financial 22/09 05 25 (US14040HCR49)	USD	14 000			% 99,9409	12 663 336,79	0,22
5,6214 % Caterpillar Financial Services 21/13 09 24 MTN (US14913R2R75)	USD	7 680			% 99,9820	6 949 604,75	0,12
5,6744 % Caterpillar Financial Services 23/11 08 2025 MTN (US14913UAD28)	USD	16 000	16 000		% 100,2239	14 513 367,73	0,25
5,8518 % Charles Schwab 21/18 03 24 (US808513BM66)	USD	12 000	4 000		% 99,9490	10 855 172,41	0,19
6,4676 % Charles Schwab 22/03 03 27 (US808513BZ79)	USD	13 000			% 98,2900	11 564 575,98	0,20
0,0000 % Citibank 23/04 12 2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	12 000	12 000		% 100,1030	10 871 897,91	0,19
6,1606 % Citibank 23/29 09 2025 (US17325FAZ18)	USD	12 000	12 000		% 100,0994	10 871 508,66	0,19
6,0100 % Citigroup 21/01 05 25 (US172967MW89)	USD	12 000			% 99,7040	10 828 563,67	0,19
6,1214 % Citigroup 21/09 06 27 (US172967MZ11)	USD	14 000			% 98,1800	12 440 220,83	0,22
6,8803 % Citigroup 22/17 03 26 (US172967NM98)	USD	14 000			% 100,6160	12 748 882,25	0,22
6,5898 % Citigroup 22/24 02 28 (US172967NH04)	USD	12 000			% 99,6930	10 827 368,99	0,19
6,0288 % Citigroup 22/25 01 26 (US17327CAP86)	USD	10 000			% 99,4570	9 001 448,09	0,16
6,3216 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14 03 27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	14 000		1 000	% 100,2580	12 703 520,68	0,22
6,3203 % Daimler Trucks Fin. North Ameri. 22/05 04 24 Reg S (USU2340BAK36)	USD	14 000		1 000	% 100,0820	12 681 220,02	0,22
6,1004 % Daimler Trucks Finance 21/13 12 24 Reg S (USU2340BAE75)	USD	15 000		1 000	% 99,9599	13 570 443,66	0,24
6,2786 % European Investment Bank 21/21 01 26 MTN 144a (US29878TFC36)	USD	5 000			% 101,5770	4 596 660,33	0,08
5,7745 % Federat. caisses Desjard Quebec 21/21 05 24 Reg S (US31429LAF85)	USD	6 160			% 99,9310	5 571 318,31	0,10
6,3724 % FPL Group Capital 22/21 03 24 (US65339KCE82)	USD	13 050			% 100,0407	11 815 833,07	0,21
5,9208 % General Motors Financial 21/15 10 24 (US37045XDN30)	USD	14 000			% 99,7520	12 639 406,28	0,22
6,5795 % General Motors Financial 22/07 04 25 (US37045XDT00)	USD	16 000		1 000	% 99,5750	14 419 404,47	0,25
6,3848 % General Motors Financial 22/26 02 27 (US37045XDQ60)	USD	12 000			% 98,4100	10 688 026,07	0,19
6,4075 % Goldman Sachs 23/10 08 2026 (US38145GAN07)	USD	11 480	11 480		% 99,9898	10 389 016,08	0,18
6,4650 % Goldman Sachs Group 22/24 02 28 (US38141GZL12)	USD	10 000			% 98,6626	8 929 545,93	0,16
6,7805 % HSBC Holdings 22/10 03 26 (US404280DB25)	USD	14 000		1 000	% 100,3090	12 709 982,80	0,22
6,9053 % HSBC Holdings 23/14 08 2027 (US404280DY28)	USD	16 000	16 000		% 100,1490	14 502 525,12	0,25

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres		Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
0,0000	% Hyundai Capital America 23/03 11 2025 144a (US44891ACS42)	USD	10 000	10 000		%	100,1560	9 064 711,74	0,16
6,3285	% ING Groep 21/01 04 27 (US456837AX12)	USD	12 000			%	98,5500	10 703 231,06	0,19
6,9004	% ING Groep 23/11 09 2027 (US456837BJ19)	USD	16 000	16 000		%	100,1240	14 498 904,88	0,25
6,9934	% ING Group 22/28 03 26 (US456837BD49)	USD	15 000			%	100,5650	13 652 592,99	0,24
5,4736	% John Deere Capital 21/11 10 24 MTN (US24422EVV81)	USD	9 000		430	%	99,8750	8 135 351,62	0,14
6,1372	% John Deere Capital 23/08 06 2026 MTN (US24422EWY12)	USD	14 000	15 720	1 720	%	100,6080	12 747 868,59	0,22
5,9160	% John Deere Capital Corp. 23/03 03 2026 (US24422EWU99)	USD	10 000	10 000		%	100,1312	9 062 465,47	0,16
5,9506	% JPMorgan Chase & Co. 21/10 12 25 (US46647PCS39)	USD	14 000		1 000	%	99,8311	12 649 429,41	0,22
5,9322	% JPMorgan Chase & Co. 21/23 06 25 S.FRN (US46647PCL85)	USD	13 000		1 000	%	99,7780	11 739 650,65	0,20
6,2651	% JPMorgan Chase & Co. 22/24 02 26 (US46647PCX24)	USD	13 000			%	100,0280	11 769 065,07	0,21
6,5250	% JPMorgan Chase & Co. 22/24 02 28 (US46647PCY07)	USD	12 000			%	100,0818	10 869 600,11	0,19
6,6521	% JPMorgan Chase & Co 22/26 04 26 (US46647PDB94)	USD	14 000			%	100,4640	12 729 622,59	0,22
6,2056	% JPMorgan Chase 21/22 04 27 (US46647PCF18)	USD	18 000	5 000		%	99,6110	16 227 694,81	0,28
0,0000	% JPMorgan Chase Bank 23/08 12 2026 (US48125LRV61)	USD	16 000	16 000		%	100,4890	14 551 760,34	0,25
0,0000	% Macquarie Bank 23/07 12 2026 Reg S (US55608RBS85)	USD	6 080	6 080		%	100,5440	5 532 696,55	0,10
6,5917	% Macquarie Bank 23/15 06 2023 Reg S (US55608RBN98) ³⁾	USD	8 080	8 080		%	100,5480	7 352 953,57	0,13
6,0088	% Macquarie Group 21/14 10 25 MTN Reg S (US55608KBB08)	USD	14 000			%	99,3190	12 584 541,59	0,22
6,7351	% Mitsubishi UFJ Financial Group 23/17 04 2026 (US606822CZ56)	USD	16 000	20 000	4 000	%	100,6110	14 569 427,10	0,25
6,2833	% Mitsubishi UFJ Financial Group 23/20 02 2026 (US606822CW26)	USD	11 000	11 920	920	%	100,0140	9 957 045,89	0,17
6,3041	% Mizuho Financial Group 22/22 05 26 (US60687YBY41)	USD	14 000			%	99,8040	12 645 995,11	0,22
0,0000	% Morgan Stanley & Co 23/30 10 2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	18 000	18 000		%	100,4530	16 364 865,60	0,29
5,9571	% Morgan Stanley 22/24 01 25 (US61747YEJ01)	USD	14 000			%	99,9090	12 659 299,48	0,22
5,6733	% National Australia Bank 22/12 01 25 Reg S (US6325C1D301)	USD	13 000			%	99,8270	11 745 415,87	0,21
6,6339	% Nationwide Building Society 22/16 02 28 Reg S (US63861WAG06)	USD	12 000			%	98,4210	10 689 220,74	0,19
6,8024	% Natwest Market 22/22 03 25 Reg S (USG6382GYW60) ³⁾	USD	13 000			%	100,6830	11 846 130,87	0,21
5,8724	% NatWest Markets 21/12 08 24 Reg S (USG6382GVB50) ³⁾	USD	1 610			%	99,9330	1 456 169,16	0,03
6,0765	% NatWest Markets 21/29 09 26 (USG6382GWU23)	USD	14 000			%	98,4900	12 479 500,41	0,22
5,7941	% New York Life Global Funding 21/09 06 26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	12 000			%	99,1280	10 766 005,97	0,19
5,7805	% New York Life Global Funding 22/06 06 24 Reg S (USU64959AZ90)	USD	13 000		1 000	%	100,0310	11 769 416,87	0,21
6,3105	% Nordea Bank 22/06 06 2025 REGS (USX5S8VLAC98)	USD	11 000		800	%	100,2550	9 981 039,01	0,17
5,7424	% PepsiCo 23/13 02 2026 (US713448FP87)	USD	8 000	16 470	8 470	%	99,9841	7 239 319,97	0,13
5,6897	% Principal Life Global Funding II 21/23 08 24 Reg S (US74256MES26)	USD	2 280			%	99,9060	2 061 595,44	0,04
5,9106	% Roche Holdings 22/10 03 25 Reg S (USU75000CA27)	USD	15 000		1 000	%	100,3060	13 617 431,44	0,24
0,0000	% Roche Holdings 23/13 11 2026 Reg S (USU75000CD65) ³⁾	USD	18 000	18 000		%	100,2300	16 328 536,52	0,29
5,9306	% Royal Bank of Canada 21/02 11 26 MTN (US78016EYD39)	USD	14 000			%	98,6470	12 499 393,61	0,22
5,6195	% Royal Bank of Canada 21/07 10 24 MTN (US78016EZY66)	USD	14 000		2 000	%	99,8160	12 647 515,61	0,22
5,6130	% Royal Bank of Canada 21/19 01 24 MTN (US78015K7M02)	USD	10 000		1 000	%	99,9910	9 049 778,26	0,16
5,6998	% Royal Bank of Canada 21/29 07 24 (US78016EZV28)	USD	10 000			%	99,8780	9 039 551,09	0,16
6,1388	% Royal Bank of Canada 22/14 04 25 (US78016EZ911)	USD	14 000			%	100,1362	12 688 090,27	0,22
5,7584	% Royal Bank of Canada 22/21 01 25 MTN (US78016EYR25)	USD	14 000			%	99,7110	12 634 211,24	0,22
6,0284	% Royal Bank of Canada 22/21 01 27 MTN (US78016EYZ41)	USD	12 300			%	98,8950	11 009 218,03	0,19

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres		Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
5,8408	% Royal Bank of Canada21/20 01 26 MTN (US78016EZP59)	USD	11 000			%	99,1550	9 871 526,84	0,17
6,3106	% Skandin. Enskilda Banken 22/09 06 2025 Reg S (USW8454EAS73)	USD	14 000			%	100,2560	12 703 267,26	0,22
6,2078	% Standard Chartered 21/23 11 25 Reg S (USG84228EX25)	USD	10 000		640	%	99,4400	8 999 909,49	0,16
7,0565	% Standard Chartered 22/30 03 26 Reg S (USG84228FE35)	USD	13 000			%	100,3500	11 806 950,86	0,21
7,2050	% Standard Chartered 23/06 07 2027 Reg S (USG84228FT04)	USD	11 900	11 900		%	100,3310	10 805 854,83	0,19
0,0000	% Standard Chartered 23/08 02 2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	16 000	16 000		%	100,1684	14 505 338,47	0,25
5,7630	% Starbucks 22/14 02 24 (US855244BB41)	USD	6 890			%	99,9940	6 235 484,30	0,11
6,1950	% State Street 23/03 08 2026 (US857477CE17)	USD	14 000	14 000		%	99,7450	12 638 519,32	0,22
6,1640	% Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14 01 27 (US86562MCL28)	USD	14 000		1 000	%	99,4210	12 597 465,83	0,22
6,5817	% Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13 07 2026 (US86562MCZ14)	USD	4 730	4 730		%	100,5590	4 304 860,80	0,08
5,7916	% Sumitomo Mitsui Trust Bank 21/16 09 24 Reg S (USJ7771YLH82)	USD	13 000			%	99,8110	11 743 533,35	0,20
6,5009	% Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14 09 2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	11 650	11 650		%	100,4100	10 587 170,78	0,18
6,6838	% Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09 03 2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	4 590	4 590		%	100,4040	4 171 005,16	0,07
6,2607	% Svenska Handelsbanken 22/10 06 2025 Reg S (US86959NAK54)	USD	14 000		1 000	%	100,2700	12 705 041,18	0,22
6,1787	% Swedbank 22/04 04 25 Reg S (XS2465622707)	USD	12 220			%	100,1950	11 081 391,08	0,19
6,6947	% Swedbank 23/15 06 2026 RegS (XS2636436821)	USD	12 000	12 000		%	101,1720	10 987 998,91	0,19
5,7006	% Toronto-Dominion Bank 21/10 09 24 MTN (US89114TZF29)	USD	14 000		1 000	%	99,8330	12 649 669,65	0,22
6,5805	% Toronto-Dominion Bank 22/06 06 2025 (US89115A2B71)	USD	14 000			%	100,2670	12 704 661,06	0,22
6,3817	% Toronto-Dominion Bank 23/17 07 2026 (US89115A2T89)	USD	14 000	14 000		%	100,1911	12 695 039,59	0,22
5,6414	% Toyota Motor Credit 21/13 09 24 (US89236TJP12)	USD	11 000		670	%	99,9690	9 952 565,84	0,17
5,8411	% Toyota Motor Credit 23/10 01 2025 (US89236TKP92)	USD	8 000	8 820	820	%	100,0012	7 240 558,02	0,13
6,2343	% Toyota Motor Credit 23/18 05 2026 (US89236TKV60)	USD	14 000	16 000	2 000	%	100,3130	12 710 489,64	0,22
5,6140	% Toyota Motor Credit Corp. 21/11 01 24 MTN (US89236THV08)	USD	14 000		1 000	%	99,9970	12 670 449,81	0,22
5,7923	% UBS (London Branch) 21/09 08 24 Reg S (USH7220NAQ37)	USD	6 150			%	99,8920	5 560 103,18	0,10
5,7023	% UBS 21/09 02 24 144a (US902674YC83)	USD	6 775			%	99,9960	6 131 531,36	0,11
5,7661	% UBS AG 22/13 01 25 Regs (USG9221UAV29)	USD	11 000			%	99,7440	9 930 165,63	0,17
6,9225	% UBS Group 22/12 05 26 REGs (USH42097DA27)	USD	13 000			%	100,4310	11 816 481,13	0,21
6,1420	% Verizon Communications 21/20 03 26 (US92343VGE83)	USD	7 812		6 188	%	100,0620	7 074 706,71	0,12
5,5242	% Westpac Banking 21/18 11 2021 (US961214EV12)	USD	10 000			%	99,8050	9 032 944,16	0,16
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés							101 279 563,76	1,77	
Titres portant intérêt									
7,1318	% Abn Amro Bank Nv 23/18 09 2027144a (US00084DBB55)	USD	6 000	6 000		%	100,2020	5 441 325,01	0,09
6,0610	% American Express 22/03 05 24 (US025816CU11)	USD	7 000			%	99,9400	6 331 613,72	0,11
6,8076	% AT & T 18/12 06 24 (US00206RGD89)	USD	8 000		5 000	%	100,3130	7 263 136,94	0,13
6,9006	% Lloyds Banking Group 23/07 08 2027 (US53944YAW30)	USD	10 000	10 000		%	100,0670	9 056 656,71	0,16
6,1010	% Morgan Stanley Bank 23/16 07 2025 (US61690U7V66)	USD	17 190	17 190		%	100,1278	15 577 845,44	0,27
5,9433	% National Australia Bank 22/12 01 27 Reg S (US6325C1D558)	USD	14 000		1 000	%	99,6030	12 620 526,74	0,22
6,5784	% Tencent Holdings 19/11 04 24 MTN Reg S (US88032XAP96)	USD	6 000		2 000	%	100,0930	5 435 405,92	0,09
5,9406	% The Toronto-Dominion Bank 21/10 09 26 (US89114TZH84)	USD	14 000			%	98,7700	12 514 978,73	0,22
6,2805	% UBS (London Branch) 23/11 09 2025 (US902674ZX12)	USD	14 830	14 830		%	100,2486	13 455 397,38	0,23
6,3004	% Volkswagen Group America Fin 22/07 06 2024 RegS (USU9273ADJ17)	USD	15 000		1 000	%	100,0500	13 582 677,17	0,24

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs non cotées						488 858 812,22	8,53
Titres portant intérêt							
0,0000 % Allianz 28 06 2024 (XS2698978058)	EUR	18 000	18 000		% 98,1280	17 663 040,00	0,31
4,5760 % Autonor 23/30 09 2041 S 23-SP Cl.A (ES0305733000)	EUR	13 500	13 500		% 99,9800	13 497 297,30	0,24
0,0000 % Berlin Hyp 08 04 2024 (XS2648489115)	EUR	10 000	10 000		% 98,9205	9 892 050,00	0,17
0,0000 % Fresenius 20 03 2024 (DE000A36W6X0)	EUR	44 000	44 000		% 99,1208	43 613 152,00	0,76
0,0000 % Gecina 28 03 2024 (FR0128297571)	EUR	15 000	15 000		% 99,0507	14 857 605,00	0,26
0,0000 % ING Bank 18 04 2024 (XS2615567828)	EUR	20 000	20 000		% 98,7903	19 758 068,20	0,34
0,0000 % La Banque Postale 01 26 2024 (XS2660299269)	EUR	16 000	16 000		% 99,7356	15 957 696,00	0,28
0,0000 % Lloyds Bank 08 02 2024 (XS2636323201)	EUR	10 400	10 400		% 99,5471	10 352 894,34	0,18
0,0000 % Swedbank 18 04 2024 (XS2615921777)	EUR	20 000	20 000		% 98,8677	19 773 540,00	0,35
0,0000 % Swedbank 21 10 2024 (XS2709242981)	EUR	16 000	16 000		% 97,1121	15 537 936,00	0,27
0,0000 % Veolia Environnement 26 02 2024 (FR0127848788)	EUR	11 000	11 000		% 99,3973	10 933 703,00	0,19
6,0127 % Australia & New Zeal. Bank. Gr. 23/03 07 2025 RegS (US05252BDG14)	USD	5 840	5 840		% 100,2140	5 296 857,27	0,09
5,6011 % Bank of Montreal 21/09 07 24 MTN (US06367WYQ04)	USD	10 000			% 99,8720	9 039 008,06	0,16
5,7461 % Bank of Montreal 22/10 01 25 MTN (US06368FAF62)	USD	13 000			% 99,5880	11 717 295,68	0,20
5,9570 % Bank of Nova Scotia 21/02 03 26 (US0641593V62)	USD	14 000			% 98,9770	12 541 207,35	0,22
5,9609 % Bank of Nova Scotia 21/15 09 26 (US0641598M19)	USD	14 000			% 98,6760	12 503 068,15	0,22
6,6961 % Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13 07 2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	20 000	20 000		% 100,2800	18 151 868,95	0,32
5,8396 % BPCE 22/14 01 25 144a (US05578AAW80)	USD	11 000			% 99,6420	9 920 010,86	0,17
0,0000 % BPCE 23/19 10 2027 Reg S (USF11494BW47)	USD	18 000	18 000		% 100,7200	16 408 362,75	0,29
6,0916 % Commonwealth Bank Australia 22/14 03 25 Reg S (US2027A1KJ51)	USD	8 000			% 100,2260	7 256 837,72	0,13
5,9807 % Commonwealth Bank Australia 23/12 09 2025 Reg S (US2027A1KS50)	USD	15 000	15 000		% 100,1220	13 592 451,81	0,24
5,8718 % Commonwealth Bank of Australia 21/15 06 26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	13 000			% 99,5530	11 713 177,66	0,20
6,1013 % Commonwealth Bank of Australia 23/13 03 2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	12 000	12 330	330	% 100,1480	10 876 785,23	0,19
6,0061 % Coop. Rabobank (Utrecht Br.) 23/18 07 2025 (US21688AAX00)	USD	16 000	16 000		% 100,0580	14 489 347,45	0,25
0,0000 % Cooperat Rabobank 23/05 10 2026 (US21688AAZ57)	USD	12 000	12 000		% 99,9120	10 851 153,95	0,19
5,6611 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 22/10 01 2025 (US21688AAT97)	USD	12 000			% 99,7390	10 832 364,92	0,19
6,5600 % Credit Agricole 23/05 07 2026 Reg S (US22535EAF43)	USD	11 860	11 860		% 100,4760	10 785 096,93	0,19
6,1606 % Goldman Sachs Group 21/09 03 27 (US38141GXX77)	USD	11 000			% 98,3530	9 791 682,51	0,17
6,2357 % Macquarie Group 21/23 09 27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	14 000			% 98,6540	12 500 280,57	0,22
6,2106 % National Australia Bk.(NY Br.) 22/09 06 2025 Reg S (US6325C1DB25)	USD	13 000		1000	% 100,3630	11 808 480,41	0,21
5,8960 % National Bank of Canada 21/06 08 24 (US63307A2Q77)	USD	8 000		410	% 100,0543	7 244 408,94	0,13
5,9048 % Royal Bank of Canada 21/27 04 26 MTN (US78016EZR16)	USD	10 000			% 98,9640	8 956 828,67	0,16
5,7806 % Siemens Financieringsmaatsch 21/11 03 24 Reg S (USN82008AY40)	USD	7 195			% 100,0050	6 512 227,12	0,11
6,3684 % Societe Generale 22/21 01 26 Reg S (US83368TBF49)	USD	14 000		1000	% 99,4860	12 605 701,87	0,22
5,6911 % The Toronto-Dominion Bank 22/10 01 25 MTN (US89114T7M79)	USD	14 000			% 99,6871	12 631 179,24	0,22
5,7649 % Toronto-Dominion Bank 21/04 03 24 (US89114QCR74)	USD	10 000		1500	% 99,9820	9 048 963,71	0,16
5,9317 % Westpac Banking 21/03 06 26 (US961214ES82)	USD	9 000			% 99,5510	8 108 960,09	0,14
6,3445 % Westpac Banking 22/26 08 2025 (US961214FB49)	USD	13 000		1000	% 100,6158	11 838 222,51	0,21
Parts de fonds						168 763 437,73	2,95
Parts de fonds du groupe						168 763 437,73	2,95

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Unité	1 000 000			EUR 100,7300	100 730 000,00	1,76
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Unité	3 500			EUR 14 157,7300	49 552 055,00	0,86
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Unité	81 000		36 000	EUR 103,8200	8 409 420,00	0,15
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180%)	Unité	100 000		5 125	EUR 100,7200	10 071 962,73	0,18
Total du portefeuille-titres						5 264 067 355,05	91,88
Dérivés							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur devises						51 994 292,91	0,90
Contrats de change à terme (Vente)							
Positions ouvertes							
USD/EUR 1 932,50 millions						49 021 579,89	0,85
Positions clôturées							
USD/EUR 75,00 millions						2 972 713,02	0,05
Swaps						2 597 087,75	0,05
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Barclays Bank PLC / 100 BP (CITIBANK DE) 20 12 24 (OTC)	EUR	22 000				113 524,13	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 06 24 (OTC)	EUR	20 000				96 223,56	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 06 26 (OTC)	EUR	80 000				1 451 113,42	0,03
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 12 25 (OTC)	EUR	25 000				399 472,44	0,01
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (GS CO DE) 20 12 25 (OTC)	EUR	25 000				399 472,44	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB / 100 BP (CITIBANK DE) 20 12 24 (OTC)	EUR	20 000				137 281,76	0,00
Avoirs bancaires						375 308 635,54	6,55
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	374 361 960,04		%	100	374 361 960,04	6,53
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	89,56		%	100	89,56	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Yen japonais	JPY	50 097,00		%	100	319,54	0,00
Dollar américain	USD	1 045 529,75		%	100	946 266,40	0,02
Autres éléments d'actif						36 522 451,74	0,63
Intérêts à recevoir	EUR	36 465 061,68		%	100	36 465 061,68	0,63
Autres actifs	EUR	57 390,06		%	100	57 390,06	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur parts	EUR	19 267 586,06		%	100	19 267 586,06	0,34
Total des éléments d'actif ¹⁾						5 749 757 409,05	100,36
Autres engagements						-1 319 319,97	-0,02
Engagements découlant des coûts	EUR	-1 302 102,96		%	100	-1 302 102,96	-0,02
Autres engagements divers	EUR	-17 217,01		%	100	-17 217,01	0,00
Engagements découlant d'opérations sur parts	EUR	-19 188 008,67		%	100	-19 188 008,67	-0,33
Actif du fonds						5 729 250 080,41	100,00

DWS Floating Rate Notes

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe LC	EUR	86,49
Classe LD	EUR	82,50
Classe FC	EUR	86,98
Classe IC	EUR	87,26
Classe FD	EUR	83,13
Classe TFC	EUR	102,88
Classe TFD	EUR	98,98
Nombre de parts en circulation		
Classe LC	Unité	29 995 514,547
Classe LD	Unité	2 307 913,943
Classe FC	Unité	8 685 346,545
Classe IC	Unité	17 479 416,148
Classe FD	Unité	783 771,624
Classe TFC	Unité	5 492 534,262
Classe TFD	Unité	339 090,001

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	%	0,213
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	0,476
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	0,330

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 en se basant sur la méthode de simulation historique VaR fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique **l'approche Value at Risk absolue** conformément à la circulaire CSSF 11/512.

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

L'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés conformément au point 40 a) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'ESMA (European Securities and Markets Authority ou Autorité européenne des marchés financiers) s'élevait, à la date du rapport et sur la base d'une détermination brute, à 2 065 160 037,76 euros.

Contreparties

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

Montant total des garanties apportées par des tiers liées à des produits dérivés	EUR	2 550 000,00
dont :		
Avoirs bancaires	EUR	2 550 000,00

DWS Floating Rate Notes

Explications sur les prêts de titres

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

Désignation de la catégorie	Nominal par unité ou devise en milliers	à durée déterminée	Prêts de titres Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	total
4,3330 % ABN Amro Bank 23/10 01 2025 MTN	EUR 4 500		4 508 505,00	
7,0780 % ATF Netherlands 16/20 01 99	EUR 2 900		1 191 900,00	
4,8520 % Baden-Württemberg 20/22 07 25 LSA	EUR 8 000		8 109 200,00	
4,6800 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11 07 2024 MTN	EUR 2 000		2 005 140,00	
5,2070 % Banco Santander 20/11 05 24 MTN	EUR 1 400		1 403 220,00	
4,2620 % BNP Paribas 23/24 02 2025 MTN	EUR 1 600		1 602 640,00	
8,3930 % Conceria Pasubio 21/29 09 28 Reg S	EUR 1 140		1 100 339,40	
0,0000 % European Investment Bank 16/15 03 24 MTN . .	EUR 2 523		2 504 758,71	
0,0000 % European Union 08 03 2024 S 6M	EUR 21 300		21 157 929,00	
4,5220 % Heimstaden Bostad Treasury 22/19 01 24 MTN	EUR 2 100		2 095 338,00	
4,9160 % HSBC Holdings 21/24 09 26	EUR 1 000		1 003 260,00	
4,6150 % ING Bank 23/02 10 2026 MTN	EUR 2 000		2 007 980,00	
4,5490 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28 11 2025 MTN IHS	EUR 2 000		2 002 600,00	
4,1250 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/29 09 2025 MTN	EUR 1 600		1 598 736,00	
4,3820 % MetLife Global Funding I 23/18 06 2025 MTN .	EUR 500		501 340,00	
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07 06 2025 MTN	EUR 450		451 003,50	
4,8960 % Natwest Market 22/27 08 2025 MTN	EUR 3 200		3 229 280,00	
9,1750 % Rimini Bidco 21/14 12 26 Reg S	EUR 2 700		2 696 841,00	
4,7620 % Société Générale 17/22 05 24 MTN	EUR 1 000		1 002 290,00	
4,8440 % TRATON Finance 22/17 02 24 MTN	EUR 1 700		1 700 323,00	
6,8000 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S	EUR 1 500		1 487 055,00	
5,9443 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18 02 2025 Reg S	USD 3 200		2 892 974,93	
6,5917 % Macquarie Bank 23/15 06 2023 Reg S	USD 750		682 514,25	
6,8024 % Natwest Market 22/22 03 25 Reg S	USD 10 200		9 294 656,53	
5,8724 % NatWest Markets 21/12 08 24 Reg S	USD 600		542 671,73	
0,0000 % Roche Holdings 23/13 11 2026 Reg S	USD 4 400		3 991 420,04	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			80 763 916,09	80 763 916,09

Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin ; BNP Paribas S.A., Paris ; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris ; Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main ; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt / Main ; Goldman Sachs AG, Frankfurt / Main ; J.P. Morgan SE, 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	EUR	86 356 068,89
dont :		
Obligations	EUR	60 894 175,66
Actions	EUR	23 946 667,42
Autre(s)	EUR	1 515 225,81

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

OTC = Over the Counter

Taux de change (cotation au certain)

au 29 décembre 2023

Yen japonais	JPY	156,780000	=	EUR	1
Dollar américain	USD	1,104900	=	EUR	1

DWS Floating Rate Notes

Explications sur l'évaluation

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

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

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

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

Notes

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

DWS Floating Rate Notes

Compte de résultats (y compris la régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023

I. Revenus

1. Intérêts sur titres (avant retenue à la source)	EUR	211 300 583,08
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	EUR	26 414 293,49
3. Revenus des certificats d'investissement	EUR	1 844 860,02
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	651 033,66
dont : issus des prêts de titres	EUR	651 033,66
5. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-76 090,23
6. Autres revenus	EUR	5 055 491,48
Total des revenus	EUR	245 190 171,50

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	EUR	-262 573,81
dont : Intérêts précomptés	EUR	-70 925,76
2. Commission de gestion	EUR	-8 469 456,99
dont : Frais forfaitaires	EUR	-8 469 456,99
3. Autres dépenses	EUR	-2 396 887,18
dont : Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-196 042,36
Taxe d'abonnement	EUR	-2 200 844,82

Total des dépenses **EUR** **-11 128 917,98**

III. Revenus ordinaires, nets **EUR** **234 061 253,52**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	227 400 655,20
2. Moins-values réalisées	EUR	-106 940 888,62

Résultat des opérations de vente **EUR** **120 459 766,58**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice **EUR** **354 521 020,10**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-117 651 326,87
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	13 153 311,61

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice **EUR** **-104 498 015,26**

VII. Résultat de l'exercice **EUR** **250 023 004,84**

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

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

Total des frais sur encours / Frais de transaction

Total des frais sur encours - TFE (BVI)

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

classe LC 0,25 % par an, classe LD 0,26 % par an, classe FC 0,17 % par an,
classe IC 0,11 % par an, classe FD 0,16 % par an, classe TFC 0,17 % par an,
classe TFD 0,17 % par an.

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

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

classe LC 0,003 %, classe LD 0,003 %, classe FC 0,004 %,
classe IC 0,004 %, classe FD 0,004 %, classe TFC 0,004 %,
classe TFD 0,003 %

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 1108,13 euros.

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

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice **EUR** **5 613 505 869,76**

1. Distribution pour l'exercice précédent	EUR	-3 466 016,54
2. Encaissement (net)	EUR	-115 603 740,80
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	2 798 598 368,43
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-2 914 202 109,23
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-15 209 036,85
4. Résultat de l'exercice	EUR	250 023 004,84
dont : Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-117 651 326,87
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	13 153 311,61

II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice **EUR** **5 729 250 080,41**

Composition des plus-values / moins-values

Plus-values réalisées (y compris la régularisation des revenus) **EUR** **227 400 655,20**

sur : Opérations sur valeurs mobilières	EUR	53 774 368,39
Opérations de change (à terme)	EUR	171 883 699,76
Opérations d'échange (swaps)	EUR	1 742 587,05

Moins-values réalisées (y compris la régularisation des revenus) **EUR** **-106 940 888,62**

sur : Opérations sur valeurs mobilières	EUR	-10 584 751,97
Opérations de change (à terme)	EUR	-96 175 829,28
Opérations d'échange (swaps)	EUR	-180 307,37

Variation nette des plus-values / moins-values non réalisées **EUR** **-104 498 015,26**

sur : Opérations sur valeurs mobilières	EUR	-61 406 780,37
Opérations de change (à terme)	EUR	-44 169 725,80
Opérations d'échange (swaps)	EUR	1 078 490,91

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

DWS Floating Rate Notes

Précisions concernant l'affectation des résultats *

Classe LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe FC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe FD

Type	Au	Devise	Par part
Distribution finale	8 mars 2023	EUR	3,42

Le résultat ordinaire restant de l'exercice est capitalisé.

Classe IC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe LD

Type	Au	Devise	Par part
Distribution finale	8 mars 2023	EUR	3,33

Classe TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe TFD

Type	Au	Devise	Par part
Distribution finale	8 mars 2023	EUR	4,07

* 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

2023	EUR	5 729 250 080,41
2022	EUR	5 613 505 869,76
2021	EUR	6 411 699 698,60

Valeur liquidative en fin d'exercice

2023	classe LC	EUR	86,49
	classe LD	EUR	82,50
	Classe FC	EUR	86,98
	Classe IC	EUR	87,26
	Classe FD	EUR	83,13
	Classe TFC	EUR	102,88
	Classe TFD	EUR	98,98
2022	Classe LC	EUR	82,80
	Classe LD	EUR	80,41
	Classe FC	EUR	83,20
	Classe IC	EUR	83,42
	Classe FD	EUR	80,95
	Classe TFC	EUR	98,41
	Classe TFD	EUR	96,39
2021	Classe LC	EUR	83,55
	Classe LD	EUR	81,27
	Classe FC	EUR	83,89
	Classe IC	EUR	84,06
	Classe FD	EUR	81,81
	Classe TFC	EUR	99,23
	Classe TFD	EUR	97,43

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 5,82 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 220 407 851,85 euros.

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

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

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

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

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds DWS Floating Rate Notes (« le fonds ») qui comprennent l'état de l'actif, y compris celui du portefeuille-titres et des autres valeurs du patrimoine au 31 décembre 2023, du compte de résultats et de l'évolution de l'actif du fonds pour l'exercice terminant à cette date, ainsi que d'autres informations explicatives, y compris une synthèse des méthodes de reddition des comptes significatives.

Selon notre appréciation, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du fonds DWS Floating Rate Notes au 31 décembre 2023, 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 et la présentation 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, omissions intentionnelles d'éléments, informations trompeuses et manipulation dans le cadre des contrôles internes.
- Nous favorisons la compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit du rapport annuel afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion d'audit sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds.
- Nous apprécions l'adéquation des méthodes comptables appliquées par le 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 continuité 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 17 avril 2024

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 2023, 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 2023

Le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2023 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 2024 au titre de l'exercice 2023, la composante DWS a été attribuée sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2023, la direction a fixé à 82,5 % 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 2023 ¹⁾

Effectifs en moyenne annuelle (nombre de personnes)	99	
Rémunération globale ²⁾	15 739 813	EUR
Rémunération fixe	12 528 700	EUR
Rémunération variable	3 211 113	EUR
dont : intéressement différé	0	EUR
Rémunération globale de la direction générale ³⁾	1 476 953	EUR
Rémunération globale des autres preneurs de risques ⁴⁾	0	EUR
Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle	2 077 858	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 membre du directoire répond à la définition de cadres dirigeants de la Société. Aucun autre cadre dirigeant n'a été identifié en dehors des membres du directoire.

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

DWS Floating Rate Notes

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

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	80 763 916,09	-	-
en % de l'actif du fonds	1,41	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	26 669 989,00		
État du siège	France		
2. Nom	Goldman Sachs AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	15 972 892,73		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
3. Nom	Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	13 833 669,71		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
4. Nom	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	8 109 200,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
5. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	7 980 324,23		
État du siège	Irlande		
6. Nom	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	3 991 420,04		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
7. Nom	J.P. Morgan SE, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	1 700 323,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
8. Nom	BNP Paribas S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	1 405 757,98		
État du siège	France		

DWS Floating Rate Notes

9. Nom	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	1100 339,40		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		

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	80 763 916,09	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	60 894 175,66	-	-
Actions	23 946 667,42	-	-
Autre(s)	1 515 225,81	-	-
Qualité(s) :			
Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes :			
– actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ; – parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ; – parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ; – obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ; – actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.			
La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées. Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.			
Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds / compartiment.			

DWS Floating Rate Notes

6. Devise(s) des garanties reçues			
Devise(s)	EUR ; GBP ; USD ; DKK ; SEK	-	-
7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)			
Moins d’1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d’1 an	-	-	-
à durée indéterminée	86 356 068,89	-	-
8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *			
Part des revenus du fonds			
absolu	431 253,41	-	-
en % des revenus bruts	70,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-
Part des revenus de la société de gestion			
absolu	185 671,78	-	-
en % des revenus bruts	30,00	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-
Part des revenus de tiers			
absolu	-	-	-
en % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-
Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de prêt et d’emprunt de titres, il verse 33 % des revenus bruts de ces opérations de prêt et d’emprunt de titres à titre de droits et commissions à la société de gestion et retient 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 %, la société de gestion retient 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et verse les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) est versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d’opérations de prêt et d’emprunt de titres. Concernant les simples opérations de pension (dans la mesure où elles sont autorisées), c’est-à-dire les opérations qui ne servent pas à l’investissement de garanties en espèces reçues dans le cadre d’une opération de prêt et d’emprunt de titres ou d’une opération de pension, le fonds / compartiment retient 100 % des revenus bruts, déduction faite des frais de transaction qu’il verse à titre de frais directs à un fournisseur de services externe. La société de gestion est une société liée de DWS Investment GmbH. Dans la mesure où le fonds / compartiment a réalisé des opérations de pension, il ne s’agit actuellement dans ce cas que de simples opérations de pension, et non d’autres types d’opérations de pension. S’il convient de faire usage de la possibilité d’utiliser d’autres types d’opérations de pension, le prospectus de vente sera modifié en conséquence. Le fonds / compartiment versera alors jusqu’à 33 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 67 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 33 % au maximum, la société de gestion retiendra 5 % pour ses propres activités de coordination et de surveillance et versera les frais directs (par exemple, les frais de transaction et les frais de gestion de garanties) à des fournisseurs de services externes. Le solde (déduction faite des frais de la société de gestion et des frais directs) sera versé à DWS Investment GmbH pour le soutien apporté à la société de gestion dans le cadre du montage, de la préparation et de la réalisation d’opérations de pension.			
9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
absolu	-		

DWS Floating Rate Notes

		10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés		
Total		80 763 916,09		
Part		1,53		
		11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
1. Nom		European Union		
Volume des garanties reçues (absolu)		12 220 610,89		
2. Nom		LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		
Volume des garanties reçues (absolu)		4 715 980,15		
3. Nom		French Republic		
Volume des garanties reçues (absolu)		4 232 134,38		
4. Nom		Vinci S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)		3 981 339,70		
5. Nom		Compagnie Générale des Établissements Michelin (Mi		
Volume des garanties reçues (absolu)		3 186 291,24		
6. Nom		BP Capital Markets B.V.		
Volume des garanties reçues (absolu)		3 093 846,77		
7. Nom		Slovakia, Republic of		
Volume des garanties reçues (absolu)		3 066 886,74		
8. Nom		Luxembourg, Grand Duchy of		
Volume des garanties reçues (absolu)		2 902 577,06		
9. Nom		Deutsche Bahn Finance GmbH		
Volume des garanties reçues (absolu)		2 445 782,16		
10. Nom		Bouygues S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)		2 367 551,41		
		12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
Part		-		

DWS Floating Rate Notes

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

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

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

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
Montant détenu en absolu	86 356 068,89		

* 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, paragraphes 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 sociétés bénéficiaires des investissements 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 alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : DWS Floating Rate Notes

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

ISIN : LU0034353002

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il a promu des caractéristiques environnementales/sociales et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables.



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

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

Ce fonds a promu des caractéristiques environnementales et sociales dans les domaines de la protection du climat, de la gouvernance d'entreprise (Governance) et des normes sociales, ainsi qu'en ce qui concerne les libertés politico-civiles d'un État, en évitant les émetteurs suivants :

- (1) les émetteurs présentant des risques climatiques et de transition excessifs,
- (2) les entreprises ayant obtenu la plus mauvaise note pour l'évaluation de la norme (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 des affaires),
- (3) les États identifiés comme « non libres » par Freedom House,
- (4) les entreprises dont la participation à des secteurs controversés a dépassé un seuil de chiffre d'affaires prédéfini et/ou
- (5) les entreprises impliquées dans des armes controversées.

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues ainsi que la durabilité des investissements ont été évaluées au moyen d'une méthodologie d'évaluation ESG interne à DWS, décrite 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 ? ». La méthode comprenait différentes approches d'évaluation, qui ont été utilisées comme indicateurs de durabilité pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Il s'agissait notamment des éléments suivants :

- **Évaluation DWS du risque climatique et de transition** Indicateur de la mesure dans laquelle un émetteur était exposé aux risques climatiques et de transition. Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Évaluation DWS de la norme** Indicateur du degré de non-respect des normes internationales par une entreprise. Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Statut Freedom House** Indicateur de la liberté politique et civile d'un État. Performance : pas d'investissement dans des actifs insuffisants
- **Implication dans des secteurs controversés** Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise est impliquée dans des secteurs controversés. Performance : 0 %
- **Exclusions de DWS pour les armes controversées** Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise est impliquée dans des armes controversées. Performance : 0 %

Une description des éléments obligatoires de la stratégie de placement utilisés pour sélectionner les investissements afin de réaliser les objectifs environnementaux ou sociaux promus, y compris les critères d'exclusion, ainsi que la méthodologie d'évaluation permettant de déterminer si et dans quelle mesure les actifs remplissaient les caractéristiques environnementales et/ou sociales définies (y compris les seuils de chiffre d'affaires définis pour les exclusions), peuvent être consultés dans le chapitre « Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ». Cette section contient des informations plus détaillées sur les indicateurs de durabilité.

Pour calculer les indicateurs de durabilité, les valeurs du système de front-office de DWS sont utilisées. Cela signifie 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.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

La réalisation des caractéristiques écologiques et sociales promues au niveau du portefeuille a été mesurée l'année précédente à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

DWS Floating Rate Notes

Indicateurs	Description	Performance
Indicateurs de durabilité		
Évaluation de la qualité ESG A	-	39,81 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG B	-	26,83 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG C	-	23,59 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG D	-	3,22 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG E	-	0,41 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG F	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition A	-	0,32 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition B	-	2,17 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition C	-	77,03 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition D	-	14,67 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition E	-	0,55 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition F	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme A	-	13,1 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme B	-	2,49 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme C	-	25,28 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme D	-	43,63 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme E	-	2,33 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme F	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine A	-	4,55 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine B	-	6,09 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine C	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine D	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine E	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine F	-	0 % des actifs du portefeuille
Implication dans des secteurs controversés		
Charbon C	-	2,91 % des actifs du portefeuille
Charbon D	-	0 % des actifs du portefeuille
Charbon E	-	0 % des actifs du portefeuille
Charbon F	-	0 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement C	-	4,97 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement D	-	0,1 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement E	-	0 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement F	-	0 % des actifs du portefeuille
Tabac C	-	0 % des actifs du portefeuille
Tabac D	-	0 % des actifs du portefeuille
Tabac E	-	0 % des actifs du portefeuille
Tabac F	-	0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles C	-	0,41 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles D	-	0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles E	-	0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles F	-	0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux C	-	0,08 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux D	-	0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux E	-	0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux F	-	0 % des actifs du portefeuille
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
Munitions à fragmentation D	-	0 % des actifs du portefeuille
Munitions à fragmentation E	-	0 % des actifs du portefeuille
Munitions à fragmentation F	-	0 % des actifs du portefeuille

La présentation des indicateurs de durabilité a été revue par rapport au rapport de l'année précédente. La méthodologie d'évaluation est restée inchangée. Pour plus d'informations sur les indicateurs de durabilité actuellement en vigueur, veuillez consulter la section « Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ? ».

Des informations sur la prise en compte des principaux effets négatifs sur les facteurs de durabilité (Principal Adverse Impacts) sont disponibles dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

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	Secteurs controversés ¹	Armes controversées	Évaluation de la norme ⁶	Évaluation de la qualité ESG	Évaluation des ODD	Évaluation du risque climatique et de transition
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.

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

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

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



Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de 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 ?

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

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (n° 4) ;
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (n° 10) ; et
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques ou armes biologiques) (n° 14).

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

DWS Floating Rate Notes

Indicateurs	Description	Performance
Les principales incidences négatives (PAI)		
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.	6,61 % des actifs du portefeuille
PAII - 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0 % des actifs du portefeuille
PAII - 14. Implication dans des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés impliquées dans la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques).	0 % des actifs du portefeuille

Situation au : 29 décembre 2023

Les indicateurs des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (Principal Adverse Impact Indicators - PAII) sont calculés à partir des données contenues dans les systèmes de back-office et de front-office de DWS, qui reposent principalement sur les données de fournisseurs de données ESG externes. S'il n'existe pas de données sur les PAII individuelles pour des titres individuels ou leurs émetteurs, soit parce qu'aucune donnée n'est disponible, soit parce que le PAII ne s'applique pas à l'émetteur ou au titre concerné, ces titres ou émetteurs ne sont pas inclus dans le calcul du PAII. Pour les investissements dans des fonds cibles, un examen (« look-through ») des portefeuilles des fonds cibles est effectué, pour autant que les données correspondantes soient disponibles. La méthode de calcul de chaque indicateur PAI peut être modifiée au cours des périodes sous revue ultérieures en raison de l'évolution des normes de marché, d'un changement de traitement des titres de certains types d'instruments (comme les produits dérivés) ou de clarifications réglementaires. En outre, une amélioration de la disponibilité des données peut avoir un impact sur les PAII déclarés au cours des périodes sous revue ultérieures.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

DWS Floating Rate Notes

Investissements les plus importants	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs moyens du portefeuille	Répartition par pays
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Activités financières et d'assurance	1,9 %	Luxembourg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Activités financières et d'assurance	0,9 %	Luxembourg
France 22/25.01.23	O - Administration publique, défense ; sécurité sociale	0,6 %	France
Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,6 %	Canada
National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Canada
Allianz Finance II 21/22.11.24	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Allemagne
Master Cr. C. Pass Comp. 22/25.01.2038 S.22-1 Cl.A	NA - Autres	0,5 %	France
Banco Santander 22/05.05.24 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Espagne
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Espagne
L'Oréal 22/29.03.24	M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,5 %	France
Heimstaden Bostad Treasury 22/19.01.24 MTN	NA - Autres	0,5 %	Suède
Bank of America 21/22.09.26 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	États-Unis
Coloplast Finance 22/19.05.24 MTN	NA - Autres	0,4 %	Allemagne
SBB Treasury 22/08.02.24 MTN	NA - Autres	0,4 %	Suède
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Finlande

pour la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 29 décembre 2023

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 2023 au 31 décembre 2023.



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

La proportion d'investissements liés au développement durable s'élevait à 88,3 % des actifs du portefeuille à la date de référence.

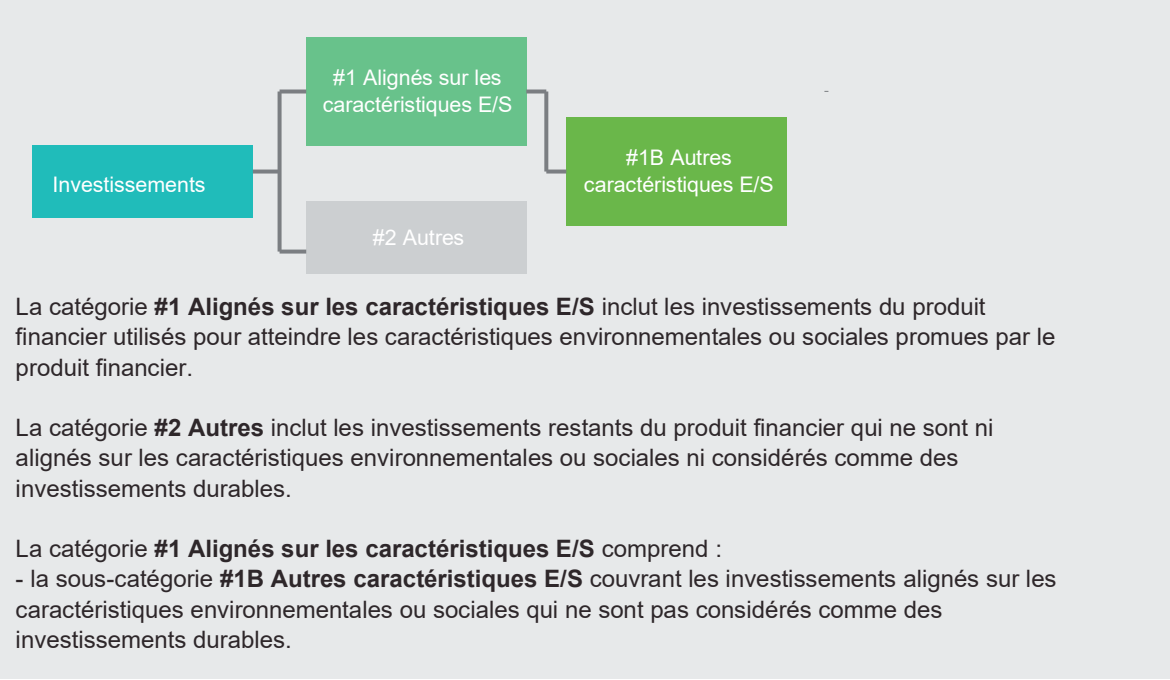
Proportion d'investissements liés au développement durable l'année précédente : 94,96 %

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce fonds a investi 88,3 % de son actif net dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

11,7 % des actifs nets du fonds ont été investis dans tous les investissements éligibles pour lesquels soit la méthodologie d'évaluation ESG de DWS n'a pas été appliquée, soit une couverture complète des données ESG n'était pas disponible (#2 Autres). Dans le cadre de ce quota, tous les investissements ont pu être réalisés dans des placements pour lesquels il n'y avait pas de couverture complète des données en ce qui concerne les approches d'évaluation ESG et les exclusions de DWS mentionnées précédemment. Une couverture insuffisante des données n'a pas été acceptée pour l'évaluation des pratiques de bonne gouvernance (via l'évaluation DWS de la norme).



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

DWS Floating Rate Notes

Code NACE	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs du portefeuille
C	Industrie manufacturière	0,7 %
D	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	0,3 %
I	Hôtellerie/restauration	0,1 %
J	Information et communication	1,0 %
K	Activités financières et d'assurance	73,7 %
L	Activités immobilières	0,3 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,4 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	0,2 %
O	Administration publique, défense ; sécurité sociale	5,6 %
NA	Autres	14,6 %
Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		6,6 %



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

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 alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 0 % de l'actif net du fonds. Il se peut toutefois qu'une partie des activités économiques sous-jacentes aux placements ait été alignée sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il permis d'investir dans des activités alignées sur 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

Le fonds n'avait pas pour objectif de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire. Il pouvait toutefois arriver que, dans le cadre de sa stratégie d'investissement, les investissements se fassent aussi dans des entreprises qui exerçaient leurs activités dans ces secteurs également.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont alignées sur 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 alignées sur la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

En ce qui concerne l'alignement sur 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 carbone 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 habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

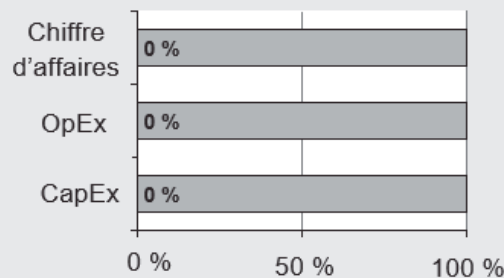
- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **des dépenses d'investissement** (CapEx), pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

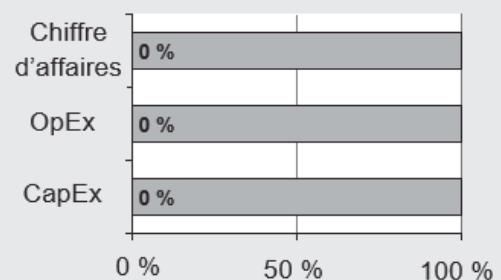
Les graphiques ci-dessous montrent le pourcentage minimum d'investissements verts alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



Alignés sur la taxinomie : Gaz fossile	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : Énergie nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et énergie nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : Énergie nucléaire	0,00 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et énergie nucléaire)	0,00 %
Alignés sur la taxinomie	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	100,00 %

Ce graphique représente 100 % de l'ensemble des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

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

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

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part actuelle des investissements écologiquement durables, conformément au règlement (UE) 2020/852 (dit règlement taxonomique), s'élevait au cours de la période de référence actuelle et précédente à 0 % de la valeur du fonds. Il se peut toutefois que quelques investissements durables aient été alignés sur un objectif environnemental du règlement établissant la taxinomie.



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



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

Le fonds n'a pas fait la promotion d'un pourcentage minimum d'investissements durables avec un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE.

Au cours de l'année précédente, le fonds n'a pas fixé de quota minimum d'investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE. La part des investissements durables qui n'avait pas encore été séparée l'année précédente en fonction des aspects écologiques et sociaux s'élevait toutefois à 6,49 % au total.



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

Le fonds n'a pas fait la promotion d'un pourcentage minimum d'investissements socialement durables.

Au cours de l'année précédente, le fonds n'a pas fixé de quota minimum d'investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE. La part des investissements durables qui n'avait pas encore été séparée l'année précédente en fonction des aspects écologiques et sociaux s'élevait toutefois à 6,49 % au total.



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

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 11,7 % de ses actifs nets dans des investissements pour lesquels soit la méthodologie d'évaluation ESG de DWS n'a pas été appliquée, soit la couverture des données ESG n'était pas complète (#2 Autres). Dans le cadre de ce quota, tous les investissements ont pu être réalisés dans des placements pour lesquels il n'y avait pas de couverture complète des données en ce qui concerne les approches d'évaluation ESG et les exclusions de DWS mentionnées précédemment. Une couverture insuffisante des données n'a pas été acceptée pour l'évaluation des pratiques de bonne gouvernance (via l'évaluation DWS de la norme).

Ces autres investissements pouvaient comprendre toutes les catégories d'actifs autorisées par la politique d'investissement concernée, y compris les dépôts auprès d'établissements de crédit et les produits dérivés.

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.

La protection écologique ou sociale minimale n'a pas été prise en compte dans les autres investissements de ce fonds, ou seulement en partie.



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

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

Méthodologie d'évaluation ESG de DWS

Le 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 propre à DWS et sur la base des critères d'exclusion appliqués. Cette méthodologie d'évaluation ESG propre à DWS s'est appuyée sur la base de données ESG de DWS, qui a utilisé des données provenant de plusieurs fournisseurs de données ESG, de sources publiques et/ou d'évaluations internes afin d'obtenir des évaluations globales dérivées. Les évaluations internes ont pris en compte, entre autres, les évolutions ESG futures attendues d'un émetteur, la plausibilité des données par rapport aux événements passés ou futurs, la volonté de dialogue sur les questions ESG et les décisions spécifiques à une entreprise en matière d'ESG.

Comme décrit plus en détail ci-dessous, la base de données ESG de DWS a dérivé des évaluations codées dans le cadre de différentes approches d'évaluation. Certaines approches d'évaluation étaient basées sur une échelle de lettres allant de « A » à « F ». Dans ce cadre, les émetteurs ont reçu chacun une note sur six possibles « A » étant la note la plus élevée et « F » la plus basse sur l'échelle. Dans le cadre d'autres approches d'évaluation, la base de données ESG de DWS a fourni des évaluations séparées, par exemple en ce qui concerne les ventes de secteurs controversés ou le degré d'implication dans des armes controversées. Lorsque l'évaluation d'un émetteur selon l'une des approches d'évaluation n'était pas jugée suffisante, il était interdit au fonds d'investir dans cet émetteur ou cet investissement, même si celui-ci aurait été en principe investissable selon les autres approches d'évaluation.

La base de données ESG de DWS a utilisé, entre autres, les approches d'évaluation suivantes pour déterminer si les émetteurs ou les investissements respectaient les normes en ce qui concerne les caractéristiques environnementales et sociales annoncées et si les entreprises dans lesquelles les investissements étaient réalisés appliquaient des pratiques de bonne gouvernance :

Évaluation DWS du risque climatique et de transition

L'évaluation DWS du risque climatique et de transition 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 et de transition excessif (c'est-à-dire notés « F ») ont été exclus de l'univers de placement.

Statut Freedom House

Freedom House est une organisation internationale non gouvernementale qui classe les pays en fonction de leur degré de liberté politique et civile. Sur la base du statut de Freedom House, les États désignés comme « non libres » par Freedom House ont été exclus.

Implication dans des secteurs controversés

Ont été exclus les investissements dans des entreprises qui avaient certains secteurs d'activité et des activités commerciales dans des domaines controversés (« secteurs controversés »). Les entreprises ont été exclues du portefeuille en fonction de la part de leur chiffre d'affaires total qu'elles réalisaient dans des secteurs controversés, comme suit.

Seuils de chiffre d'affaires pour l'exclusion des secteurs controversés :

- Fabrication de produits et/ou fourniture de services dans l'industrie de l'armement : 10 % minimum
- Fabrication et/ou distribution d'armes de poing ou de munitions civiles : 5 % minimum

- Fabrication de produits du tabac : 5 % minimum
- Extraction de charbon et production d'énergie à base de charbon : 25 % minimum
- Extraction de sables bitumineux : 5 % minimum

Les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon, tels que l'extraction, la production ou l'utilisation de charbon supplémentaire, sur la base d'une méthodologie d'identification interne, ont été exclues du fonds.

Les exclusions liées au charbon mentionnées précédemment concernaient exclusivement le charbon thermique, c'est-à-dire le charbon utilisé dans les centrales électriques pour produire de l'énergie. En cas de circonstances exceptionnelles, telles que des mesures imposées par un gouvernement pour faire face aux défis énergétiques, la société de gestion pouvait décider de suspendre temporairement l'application des exclusions liées au charbon à certaines entreprises ou régions géographiques.

Évaluation DWS de la norme

L'évaluation DWS de la norme a évalué le comportement des entreprises dans le cadre des principes du Pacte mondial des Nations unies, des normes de l'Organisation internationale du travail ainsi que des normes et principes internationaux généralement reconnus. L'évaluation DWS 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. L'évaluation a pris en compte les violations des normes internationales mentionnées précédemment. Ces violations ont été évaluées sur la base de données fournies par des fournisseurs de données ESG et/ou d'autres informations disponibles telles que l'évolution future attendue de ces violations et la volonté de l'entreprise d'engager un dialogue sur les décisions de l'entreprise en la matière. Les entreprises ayant obtenu la plus mauvaise note pour l'évaluation DWS de la norme (c'est-à-dire une note « F ») étaient exclues de l'univers de placement.

Exclusions de DWS pour les armes controversées

Les entreprises identifiées comme étant des fabricants, y compris comme fabricants de composants de mines antipersonnel, de bombes à fragmentation et d'armes chimiques et biologiques, d'armes nucléaires, d'armes à l'uranium appauvri ou de munitions à l'uranium ont été exclues. En outre, les rapports de participation au sein d'une structure de groupe ont pu être pris en compte pour les exclusions.

Évaluation DWS des obligations avec utilisation de produits (use of proceed bonds)

Par dérogation aux approches d'évaluation présentées précédemment, l'investissement dans des obligations d'émetteurs exclus était néanmoins autorisé si les conditions particulières relatives aux obligations avec utilisation de produits (use of proceed bonds) étaient remplies. La première étape a consisté à vérifier la conformité de l'obligation avec les principes de l'ICMA relatifs aux obligations vertes (green bonds), aux obligations sociales (social bonds) ou aux obligations durables (sustainability bonds). En outre, un niveau minimum défini de critères ESG a été examiné en ce qui concerne l'émetteur de l'obligation et les émetteurs et leurs obligations qui ne remplissaient pas de tels critères ont été exclus.

Les émetteurs ont été exclus sur la base des critères suivants :

- les émetteurs souverains identifiés comme « non libres » par Freedom House,
- les entreprises ayant obtenu la plus mauvaise note pour l'évaluation DWS de la norme (c'est-à-dire une note « F »),
- les entreprises impliquées dans des armes controversées, ou
- les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon identifiés.

Évaluation des fonds cibles de DWS

La base de données ESG de DWS a évalué les fonds cibles conformément à l'évaluation DWS du risque climatique et de transition, à l'évaluation DWS de la norme, au statut Freedom House et en ce qui concerne les investissements dans des entreprises considérées comme des fabricants ou des producteurs de composants essentiels de mines antipersonnel, de bombes à fragmentation, d'armes chimiques et biologiques (les rapports de participation au sein d'une structure de groupe ont été pris en compte en conséquence). Les méthodes d'évaluation des fonds cibles étaient basées sur une vue globale du portefeuille du fonds cible, en tenant compte des investissements au sein du portefeuille du fonds cible. En fonction de l'approche d'évaluation respective, des critères d'exclusion (par exemple des seuils de tolérance) ont été définis, qui ont conduit à l'exclusion du fonds cible. Par conséquent, les portefeuilles des fonds cibles pouvaient contenir des investissements qui n'étaient pas conformes aux normes de DWS pour les émetteurs.

Classes d'actifs non évaluées au niveau ESG

Tous les investissements du fonds n'ont pas été évalués par la méthodologie d'évaluation ESG de DWS. C'était notamment le cas des classes d'actifs suivantes :

Les produits dérivés n'ont actuellement 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'investissements 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 répondaient aux exigences de la méthodologie d'évaluation ESG de DWS.

Les dépôts auprès d'établissements de crédit n'ont pas été évalués au moyen de la méthodologie d'évaluation ESG de DWS.

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

L'évaluation des pratiques de bonne gouvernance des entreprises dans lesquelles l'investissement a été réalisé s'est basée sur l'évaluation DWS de la norme. En conséquence, les entreprises évaluées dans lesquelles l'investissement a été réalisé ont suivi des pratiques de bonne gouvernance d'entreprise.



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

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

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

Société 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 2023 :
375,1 millions d'euros
avant affectation du bénéfice

Conseil de surveillance

Manfred Bauer
Président
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt / Main

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

Claire Peel (jusqu'au 31 juillet 2023)
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 (jusqu'au 21 mars 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

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

Commissaire aux comptes

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

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 2024

DWS Investment S.A.

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