

DWS Floating Rate Notes

Obligations - Obligations à court terme en EUR



Octobre 2025 | Au 31.10.2025

Données du compartiment

Politique d'investissement

Le compartiment est géré de façon active. Il vise à générer un revenu fixe prudent en euros, indépendamment des fluctuations des taux d'intérêt et des cours des devises. Il investit essentiellement dans des obligations à taux variable, des obligations à échéance courte et des dépôts à terme. Les échéances sont gérées de façon active et l'accent est mis sur le segment à court terme.

Rapport de gestion

Les marchés ont signé un mois d'octobre robuste. La Banque centrale européenne a maintenu son taux de dépôt à 2,0 % et répété que ses décisions dépendaient des données. Sa présidente, Christine Lagarde, a souligné la résilience de la zone euro malgré les risques commerciaux mondiaux. L'indice des directeurs d'achat a livré des impulsions positives, du fait de la hausse des entrées de commandes et de la croissance de l'emploi. Dans l'UEM, l'inflation s'est établie à 2,1 %, avec un taux de base qui se maintient à un haut niveau (2,4 %). Le seuil pour un abaissement de taux se voit ainsi relevé. De nouvelles projections sont attendues en décembre. Aux Etats-Unis, la Fed a abaissé ses taux de 0,25 %, à 3,75 % - 4 % et signalé la fin prochaine de la réduction du bilan. La paralysie persistante du gouvernement a toutefois retardé la publication de données économiques importantes. Les marchés du crédit ont profité du sentiment propice au risque. Les primes de risque ont eu tendance à se resserrer dans l'UEM grâce à la stabilité des fondamentaux et à la forte demande d'emprunts d'entreprises. Cela se reflète aussi dans la performance du compartiment, toujours largement diversifié.

Catégorie Morningstar™

Obligations EUR Très Court Terme

Notations

(Au: 30.09.2025)

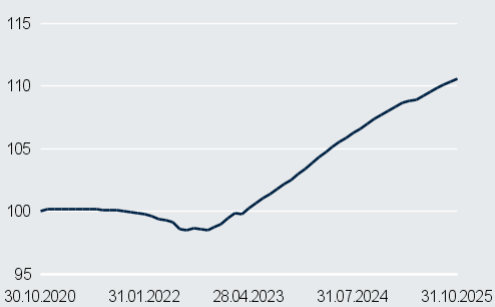
Notation Morningstar™:

Lipper Leaders:



Vue d'ensemble du compartiment

Performance (en %) - Classe d'actions LC



Période	Compartiment
10/2015 - 10/2016	0,7
10/2016 - 10/2017	0,4
10/2017 - 10/2018	-0,6
10/2018 - 10/2019	0,1
10/2019 - 10/2020	-0,5
10/2020 - 10/2021	0,0
10/2021 - 10/2022	-1,5
10/2022 - 10/2023	4,0
10/2023 - 10/2024	4,8
10/2024 - 10/2025	3,0

Compartiment

Précision : A titre d'illustration, un investisseur souhaite acheter pour 1000 euros de parts avec des frais d'entrée de 5%. L'investisseur sera débité de 1050 euros. Les performances nettes méthode BVI incluent tous les coûts y compris les frais de gestion supportés au niveau du fonds, ainsi que les frais d'entrée. Il se peut que l'investisseur supporte également des coûts supplémentaires au niveau de l'investissement (ex : frais de tenue de compte). Comme les frais d'entrée sont prélevés uniquement la première année, la majoration de 50 euros n'est applicable que la première année. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance cumulée (en %) - Classe d' actions LC

	1 M	1 A	3 A	5 A	Lancem.	Ytd.	3 A a.	5 A a.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,2	3,0	12,3	10,6	122,4	2,4	3,9	2,0	-0,3	-0,9	4,5	4,5

Autres chiffres clés (3 ans) / VAR (1 an)* - Classe d' actions LC

Volatilité	0,40%	Baisse maximale	-0,07%	VAR (99%/10 jours)	0,22%
Ratio Sharpe	2,27	Ratio d'information	--	Coefficient de corrélation	--
Alpha	--	Bêta	--	Tracking Error	--

*Glossaire des notions utilisées dans la rubrique "Information"

Composition du portefeuille à la date du reporting

Répartition devises	(% actif net du compartiment)	Ratio d'investissement	(% actif net du compartiment)
Euro	99,8	Obligations	90,8
US dollar	0,2	Fonds monétaires	1,4
		Fonds de placement	0,2
		Liquidités et assimilés	7,6

Contrats de change à terme compris, les valeurs nég. et pos. reflètent les prévisions de fluctuation des devises.

Répartition par rating (en % des positions obligataires)

AAA	4,2
AA	19,2
A	62,5
BBB	13,1
BB	0,3
B	0,7

Pondération brute, non corrigée des éventuelles positions en dérivés. (peut incl. S&P) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>

DWS Floating Rate Notes



Obligations - Obligations à court terme en EUR

Octobre 2025 | Au 31.10.2025

Composition du portefeuille à la date du reporting

Les chiffres clés se rapportent à l'actif du compartiment												
Rendement (en %)	2,5	Coupon (en %)		3,3		Échéance moyenne pondérée (en moins)18,0						
Duration (en moins)	1,4	Duration mod.		0,1								
Nombre d'obligations	495	Note moyenne		A								
Performance cumulée (en %)												
	1 M	1 A	3 A	5 A	Lancem.	Ytd.	3 A a.	5 A a.	2021	2022	2023	2024
FC	0,2	3,1	12,5	11,0	10,7	2,5	4,0	2,1	-0,2	-0,8	4,5	4,6
LC	0,2	3,0	12,3	10,6	122,4	2,4	3,9	2,0	-0,3	-0,9	4,5	4,5
TFC	0,3	3,1	12,5	11,0	10,2	2,5	4,0	2,1	-0,2	-0,8	4,5	4,5

Compartiment

Gérant de portefeuille	Christian Reiter	Encours	10.872,0 M EUR
Gérant depuis	15.03.2005	Devise du compartiment	EUR
Société de gérant	DWS Investment GmbH	Date de lancement	15.07.1991
Localisation du gérant	Allemagne	Exercice clos le	31.12.2025
Société de gestion	DWS Investment S.A.	Profil de l'investisseur	Orienté sur la sécurité
Forme juridique	FCP		
Banque dépositaire	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classes d' actions

Classes d' actions	Devise	Code ISIN	Affectation des résultats	Droits d'entrée max.	Valeur liquidative	Commission forfaitaire par an	Frais courants / TER par an	Plus comm. de performance par an	Invest. minimum
FC	EUR	LU1534068801	Capitalisation	0,00%	93,17	0,120%	0,17% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0034353002	Capitalisation	1,00%	92,50	0,200%	0,26% (1)	--	néant
TFC	EUR	LU1673806201	Capitalisation	0,00%	110,20	0,120%	0,18% (1)	--	néant

(1) Les frais courants (TFE) incluent en principe tous les coûts facturés au compartiment, à l'exception des coûts de transaction et de la commission de performance. Si un compartiment investit des parts de son actif dans des fonds cibles, les coûts du fonds cible correspondant sont aussi pris en compte. Les frais courants indiqués ici ont été imputés lors de l'exercice écoulé du compartiment, clos au 31.12.2024. Ces frais peuvent varier d'une année sur l'autre.

Informations importantes : Les distributeurs comme des banques ou autres établissements fournissant des services d'investissement, peuvent présenter aux investisseurs intéressés des coûts ou estimations de coûts différents des coûts indiqués dans les présentes, et éventuellement supérieurs à ces derniers. Cette divergence peut s'expliquer par l'évolution des dispositions réglementaires relatives au calcul et à la présentation des coûts par ces entités, notamment après l'entrée en vigueur de la directive 2014/65/UE (directive concernant les marchés d'instruments financiers, ou « MIFID II ») le 3 janvier 2018.

Adresse

DWS International GmbH,
Paris Branch
Succursale de Paris
23-25 av. Franklin Roosevelt
F-75008 Paris
Tel.: +33-1-4495-6400
Fax: +33-1-4495-9392
Internet: <https://funds.dws.com/fr>

Avertissement

* Performance moyenne annuelle

Transparence au sens de l'art. 8 du Règlement SFDR (UE) 2019/2088 Lien: <https://funds.dws.com/fr-fr/opcvm-de-droit-luxembourgeois-obligations/DWS000001322>

Potentiel de gains

Conformément à la politique d'investissement.

Risques

- La valeur liquidative peut à tout moment se replier en dessous du prix auquel le client a souscrit ses actions.

Informations importantes concernant le profil de l'investisseur :

Profil de l'investisseur: Orienté sur la sécurité

Le compartiment s'adresse aux investisseurs privilégiant la sécurité, dont la propension au risque est limitée et qui recherchent une performance régulière malgré un rendement limité. Des fluctuations à court et long terme de la valeur liquidative sont possibles, de même que des pertes pouvant aller jusqu'à la perte totale du capital investi. En outre, l'investisseur est disposé et apte à supporter une perte financière ; il ne poursuit aucun objectif de protection du capital.

La société communique aux agents et partenaires de distribution des informations complémentaires sur le profil de l'investisseur type ou le marché cible de ce produit financier. Lorsqu'un agent ou partenaire de distribution de la société conseille un investisseur ou sert d'intermédiaire à une opération d'achat de cet investisseur, il lui communique le cas échéant les informations complémentaires afférentes au profil de l'investisseur type.

Vous pouvez obtenir les informations complémentaires relatives au marché cible et aux coûts et frais associés aux produits prévues par les dispositions de la directive MIFID II et mises à la disposition des distributeurs par la société d'investissement sous forme électronique sur le site internet de la société à l'adresse www.dws.com.

Veuillez noter que les informations de Morningstar et Lipper Leaders portent sur le mois précédent.

Notation Morningstar™

© 2025 Morningstar Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être reproduites ou diffusées et (3) ne font l'objet d'aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. Morningstar et ses fournisseurs de contenus ne sauraient être tenus responsables de quelque dommage ou perte subis du fait de l'usage de ces informations. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

Lipper Leaders

© 2025 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Tous droits réservés. La reproduction, la publication, la distribution et tout autre usage des données Lipper sont interdits sans l'accord écrit préalable de Lipper. Lipper et tous les autres membres du Groupe Thomson Reuters ou leurs fournisseurs de données déclinent toute responsabilité en cas d'erreur ou de retard dans la livraison des données ainsi que pour les conséquences qui peuvent en découler. Les performances sont calculées par Lipper sur la base des données disponibles au moment du calcul et ne comprennent donc pas nécessairement tous les fonds suivis par Lipper. La représentation des données de performance ne constitue pas une recommandation de souscription ou de vente d'un fonds ou une recommandation d'investissement sur un segment de marché particulier. Lipper analyse la performance des fonds a posteriori. Les résultats passés ne constituent pas une garantie de la performance future d'un fonds d'investissement. Lipper et le logo Lipper sont des marques déposées de Thomson Reuters.

Critères de classement des Lipper Leaders - de 1 (plus faible) à 5 (plus élevé)

Premier indicateur = performance absolue; deuxième indicateur = performance régulière; troisième indicateur = préservation du capital; quatrième indicateur : frais réels.

Information importante

La marque DWS, anciennement connue sous le nom DWS, représente les activités de gestion d'actifs menées par DWS Group GmbH & Co. KGaA ou par l'une de ses filiales. Des produits ou services DWS seront fournis aux clients par une ou plusieurs entités juridiques. Ces dernières seront indiquées aux clients selon la nature des contrats et des accords, et offriront des informations ou de la documentation pertinente à l'égard de tels produits ou services.

Etant donné que la détermination de la valeur liquidative effectuée par la banque dépositaire le dernier jour de négociation d'un mois intervient, pour certains compartiments, jusqu'à dix heures avant le calcul du niveau de l'indice, en cas de mouvements marqués sur les marchés dans l'intervalle, la performance des compartiments par rapport à celle de l'indice à la fin du mois peut être majorée ou minorée « Pricing Effect »).

Les informations du présent document ne constituent nullement un conseil en investissement et présentent uniquement une brève synthèse des caractéristiques principales du fonds. Les informations complètes concernant le fonds figurent dans les prospectus de vente et les DICI (Documents d'informations clé pour les investisseurs), accompagnés du dernier rapport annuel révisé et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le dernier rapport annuel. Ces documents constituent la seule base contractuelle d'une souscription. Nous conseillons aux investisseurs de contacter régulièrement leur conseiller financier et fiscaliste au sujet de leurs placements et leur rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du « document d'information clé pour l'investisseur » (DICI) correspondant à leurs investissements. Le DICI, le prospectus de vente et les rapports périodiques sont disponibles gratuitement au format électronique ou papier auprès de la société de gestion, des agents payeurs indiqués dans le prospectus de vente et de votre conseiller dans les bureaux de DWS Investment S.A. (2 boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg) ainsi que sur le site internet <https://funds.dws.com/fr>. L'entreprise d'investissement peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ce fonds.

Tous les avis présentés reflètent le jugement actuel de DWS et peuvent être modifiés sans préavis. Bien que DWS Investment GmbH n'emploie que les données qu'elle juge fiables, elle décline toute responsabilité concernant l'exactitude, l'exhaustivité et la pertinence des données émanant de tiers, contenues dans les présentes. Le calcul de la performance est conforme à la méthode BVI, c'est-à-dire hors droits d'entrée. Les frais individuels tels que les droits, commissions et autres honoraires ne sont pas pris en compte dans les chiffres et auraient un impact négatif sur la performance s'ils l'étaient. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Vous trouverez de plus amples informations concernant la fiscalité dans le prospectus.

Les parts ou actions émises par ce fonds ne peuvent être proposées à l'achat ou vendues que dans des juridictions où cette offre ou vente est autorisée. Plus particulièrement, les parts ou actions émises par ce fonds ne sauraient être proposées à l'achat aux Etats-Unis, à ou pour le compte de citoyens américains ou personnes résidant aux Etats-Unis et ne sauraient être vendues aux personnes précitées.

Le présent document et les informations qu'il contient ne peuvent être distribués aux Etats-Unis. La distribution et la diffusion du présent document ainsi que l'offre ou la vente d'actions peuvent également faire l'objet de restriction dans d'autres juridictions.

Toute reproduction ou utilisation totale ou partielle de ce document est soumise à l'autorisation préalable de DWS.

Alpha : part de la performance du fonds qui n'est imputable ni à l'évolution du marché, ni à son risque mais à la sélection active des titres

Baisse maximale : le plus fort pourcentage de perte subie par le fonds entre son plus haut et son plus bas sur 3 ans

Beta : taux de fluctuation moyen de la valeur d'un fonds lorsque le marché affiche une hausse ou une baisse de 1%

Coefficient de corrélation : mesure le degré de similitude entre l'évolution d'un fonds et celle du marché

Ratio d'information : mesure l'efficacité de la gestion active d'un fonds par rapport à un indice (différence entre le rendement moyen annualisé du fonds et celui de l'indice, divisé par le différentiel de performance)

Ratio de sharpe : écart de rentabilité du fonds par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque

Tracking error : écart type de la différence de rendement entre le fonds et l'indice de référence, qui reflète le niveau de réplique de l'indice par le gestionnaire

VAR : estimation de la perte maximale d'un portefeuille sur une période définie et avec un niveau de confiance déterminé

Volatilité : degré de fluctuation moyen du rendement d'un fonds sur une période donnée