

DWS Investment S.A.

DWS USD Floating Rate Notes

Rapport annuel 2023
FCP de droit luxembourgeois



Investors for a new now

DWS USD 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 USD Floating Rate Notes

20 / Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Informations complémentaires

24 / Informations sur la rémunération des collaborateurs

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

31 / 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 USD Floating Rate Notes

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

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

Au cours de la période de douze mois qui s'est achevée fin décembre 2023, le fonds a enregistré une plus-value de 6,5 % par part (classe de parts USD LD ; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes, en dollar américain).

Politique de placement pendant la période sous revue

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, de nombreuses banques centrales ont relevé sensiblement les taux d'intérêt, se détachant ainsi de la

DWS USD Floating Rate Notes

Performance des classes de parts (en USD)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe USD LD	LU0041580167	6,5 %	7,9 %	12,7 %
Classe USD FC	LU1546477677	6,6 %	8,1 %	12,9 %
Classe USD IC	LU1546481273	6,7 %	8,3 %	13,4 %
Classe USD LC	LU1546474658	6,5 %	7,9 %	12,7 %
Classe USD TFC	LU1673813595	6,6 %	8,0 %	12,9 %
Classe USD TFD	LU1673813835	6,6 %	8,0 %	13,1 %

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

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.

L'équipe de gestion du portefeuille a continué de concentrer ses placements sur des obligations à taux variable (Floating Rate Notes), dont le coupon est ajusté généralement tous les trois mois au taux d'intérêt en vigueur sur le marché. En outre, le fonds a investi dans des obligations à taux fixe présentant des échéances résiduelles courtes. Les Floating Rate Notes étant principalement émis par des établissements financiers, les valeurs financières ont représenté une grande partie des actifs du fonds. Par ailleurs, des obligations d'entreprises sont venues com-

pléter le portefeuille. Sur le plan régional, la priorité a été donnée aux émissions européennes, américaines et canadiennes.

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

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

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

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

Comptes annuels

DWS USD Floating Rate Notes

État de l'actif au 31 décembre 2023

	Montant en USD	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Obligations (émetteurs) :		
Instituts	232 183 425,31	45,34
Autres établissements financiers	172 281 826,39	33,63
Entreprises	38 162 740,25	7,46
Administrations centrales	3 100 899,65	0,61
Total des obligations :	445 728 891,60	87,04
2. Parts de fonds	1 754 827,44	0,34
3. Dérivés	-6 346 886,96	-1,24
4. Avoirs bancaires	66 544 778,18	12,99
5. Autres éléments d'actif	3 465 989,47	0,68
6. À recevoir au titre d'opérations sur parts	1 785 933,90	0,35
II. Engagements		
1. Autres engagements	-192 716,19	-0,04
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-603 102,14	-0,12
III. Actif du fonds	512 137 715,30	100,00

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

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						387 996 524,81	75,76
Titres portant intérêt							
4,6250	% ABB Finance 22/31 03 24 MTN (XS2463975628)	EUR	1000	310	% 100,1260	1106 292,17	0,22
1,3750	% AbbVie 16/17 05 24 (XS1520899532)	EUR	1200	1200	% 98,9800	1 312 356,02	0,26
4,5330	% A-BEST 19/15 04 32 S 17 Cl.A (IT0005388746)	EUR	1160		% 100,0310	183 950,79	0,04
4,3330	% ABN Amro Bank 23/10 01 2025 MTN (XS2573331837)	EUR	1000	1000	% 100,1890	1106 988,26	0,22
4,2960	% ABN AMRO Bank 23/22 09 2025 (XS2694034971)	EUR	2 400	2 400	% 100,0690	2 653 589,71	0,52
4,0000	% AEGON 14/25 04 2044 MTN (XS1061711575)	EUR	2 030	1 930	% 99,1880	2 224 734,27	0,43
3,3750	% Allianz 14/und. MTN (DE000A13R7Z7)	EUR	200	200	% 98,7900	218 306,14	0,04
4,9620	% Allianz Finance II 21/22 11 24 (DE000A3KY367)	EUR	500		% 100,5400	555 433,23	0,11
8,9650	% APCOA Parking Holdings 21/15 01 27 Reg S (XS2366277056)	EUR	270		% 99,9720	298 239,47	0,06
2,7500	% Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	1000	1000	% 98,7230	1 090 790,43	0,21
4,3620	% AT & T 23/06 03 2025 (XS2595361978) ³⁾	EUR	3 500	3 500	% 100,0830	3 870 359,73	0,76
7,0780	% ATF Netherlands 16/20 01 99 (XS1508392625)	EUR	600		% 41,1000	272 468,34	0,05
3,8655	% Australia & NZ Banking 23/18 07 2024 MTN (XS2652098406)	EUR	1400	1400	% 99,9740	1546 457,82	0,30
4,5180	% Autoflorence 21/21 12 43 S 2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	1310	403	% 100,0000	849 005,73	0,17
4,5760	% Autonorio 19/25 12 32 S 19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	201		% 100,2408	222 893,91	0,04
3,8750	% Aviva 14/03 07 44 MTN (XS1083986718)	EUR	1200	1200	% 99,1080	1 314 053,15	0,26
3,9410	% AXA 14/11 07 49 MTN (XS1134541306)	EUR	300	300	% 98,7860	327 445,95	0,06
2,5750	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/22 02 29 MTN (XS1954087695)	EUR	500	500	% 99,6330	550 422,51	0,11
4,6800	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11 07 2024 MTN (XS2499418593)	EUR	1400		% 100,2570	1 550 835,43	0,30
4,9560	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26 11 25 MTN (XS2485259670)	EUR	1600		% 101,2270	1 789 531,40	0,35
4,7340	% Banco Santander 17/21 11 24 MTN (XS1717591884)	EUR	600		% 100,2170	664 378,58	0,13
4,5070	% Banco Santander 20/11 02 25 MTN (XS2115156270)	EUR	1500		% 100,1350	1 659 587,42	0,32
5,2070	% Banco Santander 20/11 05 24 MTN (XS1611255719)	EUR	300		% 100,2300	332 232,38	0,06
4,6320	% Banco Santander 21/29 01 26 MTN (XS2293577354)	EUR	1600		% 99,5220	1 759 389,72	0,34
4,9740	% Banco Santander 22/05 05 24 MTN (XS2476266205)	EUR	1700		% 100,2820	1 883 626,89	0,37
4,9160	% Bank of America 21/22 09 26 MTN (XS2387929834)	EUR	1710		% 100,3610	1 896 199,66	0,37
4,9620	% Bank of America 21/24 08 25 MTN (XS2345784057)	EUR	1000		% 100,3030	1 108 247,85	0,22
4,4300	% Bank of Montreal 23/05 09 2025 MTN (XS2696803340)	EUR	1500	1500	% 100,1080	1 659 139,94	0,32
4,4120	% Bank of Montreal 23/06 06 2025 MTN (XS2632933631)	EUR	1330	1330	% 100,2210	1 472 764,63	0,29
4,7180	% Bank of Nova Scotia 22/01 02 24 MTN (XS2438833423)	EUR	2 000	2 000	% 100,0430	2 210 750,21	0,43
4,4020	% Bank of Nova Scotia 23/02 05 2025 MTN (XS2618508340)	EUR	1300	1300	% 100,1530	1 438 567,65	0,28
4,4700	% Bank of Nova Scotia 23/12 12 2025 MTN (XS2733010628)	EUR	1000	1000	% 100,0140	1 105 054,69	0,22
4,0655	% Bank of Nova Scotia 23/18 04 2024 MTN (XS2613353288)	EUR	1600	1600	% 100,0290	1 768 352,67	0,35
4,4160	% Bank of Nova Scotia 23/22 09 2025 MTN (XS2692247468)	EUR	1000	1000	% 100,0780	1 105 761,82	0,22
4,3300	% Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08 09 2025 MTN (FR001400KJT9)	EUR	1800	1800	% 100,0860	1 990 530,39	0,39
4,2720	% Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28 04 2025 MTN (FR001400HO25)	EUR	1500	1500	% 100,1060	1 659 106,79	0,32
4,3350	% Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17 01 25 (FR001400F695)	EUR	600	600	% 100,1370	663 848,23	0,13
4,9870	% Barclays 21/12 05 26 MTN (XS2342059784)	EUR	840		% 100,1260	929 285,43	0,18
4,5160	% Barclays Bank 22/23 09 2024 (XS2171218683)	EUR	800		% 100,0510	884 370,80	0,17

DWS USD Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
4,2120 % Bayerische Landesbank 22/21 10 2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	800			% 99,9300	883 301,26	0,17
4,1800 % BMW Finance 23/07 11 2025 MTN (XS2649033359)	EUR	1600	1600		% 100,0400	1768 547,14	0,35
4,1190 % BMW Finance 23/09 12 2024 MTN (XS2634209261)	EUR	1800	1800		% 100,0530	1989 874,07	0,39
4,7080 % BNP Paribas 17/07 06 24 MTN (XS1626933102)	EUR	2400	800		% 100,2500	2 658 389,40	0,52
4,2620 % BNP Paribas 23/24 02 2025 MTN (FR001400G1V5)	EUR	2000	2000		% 100,1650	2 213 446,17	0,43
4,2920 % BPCE 23/06 09 2024 MTN (FR001400G9P6)	EUR	700	700		% 100,0560	773 863,12	0,15
4,3750 % BPCE 23/18 07 2025 MTN (FR001400JA60)	EUR	1800	1800		% 99,9960	1988 740,45	0,39
4,6260 % Brignole 21/24 07 36 S 2021 Cl.A (IT0005451908)	EUR	1535	1077		% 99,9833	1 064 407,79	0,21
4,5760 % Bumper 22/27 04 32 S 22-FR1 Cl.A (FR0014008C75)	EUR	1600	500		% 100,1180	1 349 482,11	0,26
5,5160 % CA Auto Bank (Irish Br) 22/24 03 2024 MTN (XS2549047673)	EUR	1160			% 100,2220	1 284 529,34	0,25
4,8020 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/13 01 2025 MTN (XS2648672231)	EUR	1900	1900		% 100,2320	2 104 180,40	0,41
4,3204 % Canadian Imperial Bank 23/05 04 2024 MTN (XS2609549113)	EUR	1300	1300		% 100,0030	1 436 413,09	0,28
4,4690 % Canadian Imperial Bank 23/09 06 2025 MTN (XS2634071489)	EUR	2600	2600		% 100,0910	2 875 354,19	0,56
4,4390 % Canadian Imperial Bank 23/24 01 2025 MTN (XS2580013899)	EUR	1600	1600		% 100,1720	1 770 880,68	0,35
4,6910 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26 01 24 MTN (XS2436885748)	EUR	1200			% 100,0360	1 326 357,32	0,26
4,3000 % Caterpillar Financial Services 23/08 12 2025 MTN (XS2730676553)	EUR	1300	1300		% 100,0640	1 437 289,28	0,28
4,7520 % Coloplast Finance 22/19 05 24 MTN (XS2481287394)	EUR	3000	2090		% 100,1400	3 319 340,58	0,65
4,1820 % Commonwealth Bank of Australia 23/22 11 2024 MTN (XS2723615337)	EUR	1600	1600		% 100,0320	1 768 405,71	0,35
4,1360 % Commonwealth Bank of Australia 23/25 10 2024 MTN (XS2708745927)	EUR	2000	2000		% 100,0200	2 210 241,96	0,43
4,1750 % Compagnie de Saint-Gobain 23/18 07 2024 MTN (XS2576245364)	EUR	1400	1400		% 100,0050	1 546 937,34	0,30
8,3930 % Conceria Pasubio 21/29 09 28 Reg S (XS2389334124) ³⁾	EUR	100			% 96,5210	106 646,05	0,02
4,5430 % Cooperat Rabobank 23/03 11 2026 MTN (XS2712747182)	EUR	1100	1100		% 100,5970	1 222 645,88	0,24
4,2780 % Crédit Agricole 23/07 03 2025 MTN (FR001400GDG7)	EUR	1800	1800		% 100,1360	1 991 524,80	0,39
8,7150 % Cullinan Holdco 21/15 10 26 Reg S (XS2397354015)	EUR	230			% 80,1220	203 611,63	0,04
1,9360 % CW Bank of Australia 17/03 10 29 MTN (XS1692332684)	EUR	800	800		% 97,4110	861 035,31	0,17
4,4320 % Daimler Canada Finance 23/18 03 2025 MTN (XS2687832886)	EUR	1300	1300		% 100,0840	1 437 576,55	0,28
4,4370 % Danske Bank 23/11 08 2025 MTN (XS2664508699)	EUR	1280	1280		% 99,9980	1 414 243,71	0,28
4,4800 % Deutsche Bank 23/11 07 2025 MTN (XS2648075658)	EUR	1500	1500		% 100,1390	1 659 653,72	0,32
4,8520 % Dutch Property Finance 23/28 04 64 S 23-1 Cl.A (XS2570115696)	EUR	515	515		% 100,1710	540 399,87	0,11
4,6370 % DZ BANK 23/16 11 2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	1800	1800		% 99,9950	1 988 720,56	0,39
4,3280 % DZ BANK 23/27 10 2025 MTN IHS (DE000DW6DA51)	EUR	1800	1800		% 99,7180	1 983 211,53	0,39
4,3750 % DZ bank 23/28 02 2025 (DE000DW6C2F9)	EUR	2000	2000		% 99,8770	2 207 081,95	0,43
5,4510 % ENEL 13/10 01 74 (XS0954675129)	EUR	600	600		% 100,0330	663 158,77	0,13
3,8750 % Engie 14/und. (FR0011942283)	EUR	400	400		% 99,5190	439 834,17	0,09
3,2500 % Engie 19/und. (FR0013398229)	EUR	500	500		% 98,5150	544 246,12	0,11
4,2160 % Fed Caisses Desjardins 23/27 09 2024 MTN (XS2696112437)	EUR	1800	1800		% 100,0690	1 990 192,29	0,39
4,6660 % Finance Ireland RMBS 21/24 06 61 S 3 Cl.A (XS2345322940)	EUR	309			% 100,0386	208 041,58	0,04
4,6750 % Ford Motor Credit 17/01 12 24 MTN (XS1729872736)	EUR	2000	1100		% 100,1070	2 212 164,49	0,43
4,6160 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22 06 35 S 21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	752		348	% 99,9670	830 640,42	0,16
8,8770 % Golden Goose 21/14 05 27 Reg S (XS2342638033)	EUR	300			% 100,2390	332 262,21	0,06
4,9200 % Goldman Sachs Group 21/19 03 26 MTN (XS2322254165)	EUR	1400	550		% 100,4350	1 553 588,84	0,30

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
4,9160 % Goldman Sachs Group 21/23 09 27 MTN (XS2389353181) ³⁾	EUR	1200			% 100,3730	1330 825,53	0,26
4,4520 % Goldman Sachs Group 21/30 04 2024 MTN (XS2338355105)	EUR	1500	1500		% 99,9920	1 657 217,41	0,32
4,9560 % Goldman Sachs Group 22/07 02 25 MTN (XS2441551970)	EUR	2 000	920		% 100,0580	2 211 081,68	0,43
0,3500 % Hamburg Commercial Bank 08 01 2024 MTN (DE000HCB0AX8)	EUR	800	800		% 99,9300	883 301,26	0,17
5,5600 % Hamburg Commercial Bank 23/05 12 2025 IHS MTN (DE000HCB0B02) ³⁾	EUR	1600	1600		% 99,9320	1766 637,87	0,34
4,5220 % Heimstaden Bostad Treasury 22/19 01 24 MTN (XS2430702873)	EUR	2 040			% 99,7780	2 248 992,13	0,44
4,6040 % HILL FL 23/18 5 2031 S 23-1FL Cl.A (XS2604660899)	EUR	1600	1600		% 100,2657	1 772 536,80	0,35
4,3500 % HSBC Bank 23/08 03 2025 MTN (XS2595829388)	EUR	1300	1300		% 100,1280	1 438 208,55	0,28
4,9160 % HSBC Holdings 21/24 09 26 (XS2388490802)	EUR	1260			% 100,3260	1 396 712,49	0,27
9,7520 % HSE Finance 21/15 10 26 Reg S (XS2337308741)	EUR	190			% 55,5840	116 688,05	0,02
4,6720 % Iberdrola Finanzas 17/20 02 2024 MTN (XS1564443759)	EUR	1000			% 100,0390	1 105 330,91	0,22
3,2500 % Iberdrola International 19/und. (XS1890845875)	EUR	1000	1000		% 98,6620	1 090 116,44	0,21
4,6150 % ING Bank 23/02 10 2026 MTN (XS2697966690)	EUR	1900	1900		% 100,3990	2 107 686,25	0,41
1,3750 % Intesa Sanpaolo 17/18 01 24 MTN (XS1551306951)	EUR	400	400		% 99,8340	441 226,35	0,09
4,7970 % Intesa Sanpaolo 23/16 11 2025 MTN (XS2719281227)	EUR	1510	1510		% 100,2000	1 671 735,80	0,33
4,5620 % Intesa Sanpaolo 23/17 03 2025 MTN (XS2597970800)	EUR	2 700	2 700		% 100,1020	2 986 272,89	0,58
5,2210 % Italy 17/15 10 24 (IT0005252520)	EUR	1000			% 100,9540	1 115 440,75	0,22
4,6210 % Italy 20/15 04 26 EU (IT0005428617)	EUR	600			% 100,4850	666 155,26	0,13
4,7710 % Italy 21/15 04 2029 (IT0005451361)	EUR	1200	1200		% 99,5040	1 319 303,64	0,26
7,1750 % Kapla Holding 19/15 12 2026 Reg S (XS2010033269)	EUR	200			% 99,7820	220 498,26	0,04
4,6230 % KBC Groep 22/23 02 25 MTN (BE0002840214)	EUR	900			% 100,0790	995 195,58	0,19
4,6760 % Koromo Italy 23/26 02 2035 S 1 Cl.A (IT0005532939)	EUR	702	702		% 100,1463	652 461,44	0,13
4,4660 % Kraft Heinz Foods 23/09 05 2025 (XS2622214745)	EUR	870	870		% 100,0760	961 993,56	0,19
4,5490 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28 11 2025 MTN IHS (DE000LB38937) ³⁾	EUR	1600	1600		% 100,1300	1 770 138,19	0,35
4,7030 % Lloyds Banking Group 17/21 06 24 MTN (XS1633845158)	EUR	1800			% 100,2390	1 993 573,28	0,39
4,6250 % L'Oréal 22/29 03 24 (FR0014009EH2)	EUR	2 200			% 100,1050	2 433 332,32	0,48
4,7440 % LT Autorahoitus 22/17 12 2032 S 3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	1000			% 100,3857	557 032,51	0,11
4,5930 % Macquarie Bank 23/20 10 2025 MTN (XS2706264087)	EUR	1800	1800		% 100,0930	1 990 669,60	0,39
4,5760 % Master Cr. C. Pass Comp. 22/25 01 2038 S 22-1 Cl.A (FR001400AK42)	EUR	2 400	1000		% 100,0558	2 653 240,93	0,52
4,2950 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/01 12 2025 MTN (DE000A3LRS64)	EUR	1000	1000		% 100,0510	1 105 463,50	0,22
4,1250 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/29 09 2025 MTN (DE000A3LNY11)	EUR	1400	1400		% 99,9210	1 545 637,98	0,30
4,3820 % MetLife Global Funding I 23/18 06 2025 MTN (XS2635641975)	EUR	2 000	2 000		% 100,2680	2 215 722,26	0,43
4,7180 % National Bank of Canada 22/01 02 24 MTN (XS2438623709)	EUR	1800			% 100,0360	1 989 535,98	0,39
4,5080 % National Bank of Canada 23/13 06 2025 MTN (XS2635167880)	EUR	1800	1800		% 100,0890	1 990 590,05	0,39
4,6520 % National Bank Of Canada 23/21 04 2025 MTN (XS2614612930)	EUR	1500	1500		% 100,4450	1 664 725,21	0,33
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07 06 2025 MTN (XS2633055582) ³⁾	EUR	1070	1070		% 100,2230	1 184 879,40	0,23
4,4730 % Nationwide Building Society 23/10 11 2025 MTN (XS2718112175)	EUR	1300	1300		% 100,0470	1 437 045,09	0,28
3,3750 % Naturgy Finance 15/Und. (XS1224710399)	EUR	800	800		% 98,9610	874 736,07	0,17
5,2420 % Natwest Market 22/14 11 2024 (XS2554493119)	EUR	1200			% 100,2160	1 328 743,90	0,26
4,8960 % Natwest Market 22/27 08 2025 MTN (XS2485554088)	EUR	1100			% 100,9150	1 226 510,82	0,24
4,9320 % NatWest Markets 23/13 01 2026 MTN (XS2576255751)	EUR	760	760		% 100,7150	845 728,03	0,17

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
4,3750 % NN Group 14/und. MTN (XS1076781589)	EUR	2 023	2 023		% 99,4890	2 223 790,76	0,43
4,9160 % Nykredit Realkredit 21/25 03 24 MTN (DK0030486246)	EUR	1 000			% 100,1690	1 106 767,28	0,22
4,9750 % OP Corporate Bank 21/18 01 24 MTN (XS2287753987)	EUR	2 060			% 100,0340	2 276 867,87	0,44
4,9940 % OP Corporate Bank 22/17 05 24 MTN (XS2481275381)	EUR	800			% 100,3140	886 695,51	0,17
4,4640 % OP Corporate Bank 23/21 11 2025 MTN (XS2722262966)	EUR	2 200	2 200		% 100,1190	2 433 672,63	0,48
4,5020 % PONY SAC GER AUTO LOAN23/14 11 2032 S 23-1 Cl.A (XS2696128433)	EUR	1 000	1 000		% 100,2122	1 107 244,60	0,22
4,1630 % Prologis Euro Finance 22/08 02 24 (XS2439004339)	EUR	440			% 100,0010	486 160,86	0,09
5,9750 % Q-Park Holding 20/01 03 26 Reg S (XS2115190295)	EUR	260			% 99,3440	285 389,48	0,06
4,7950 % Quarzo 22/15 12 2039 A1 (IT0005542938)	EUR	901	901		% 100,2357	997 860,83	0,19
4,5440 % RCI Banque 17/04 11 24 MTN (FR0013292687)	EUR	600			% 100,0650	663 370,91	0,13
4,5300 % RCI Banque 18/12 03 25 MTN (FR0013322146)	EUR	1 000			% 99,8380	1 103 110,06	0,22
4,2830 % Red&Black Auto Lease Ger 23/15 09 2032 S 10 Cl.A (XS2666917930)	EUR	1 400	1 400		% 100,0550	1 440 557,92	0,28
9,1750 % Rimini Bidco 21/14 12 26 Reg S (XS2417486771)	EUR	190			% 99,8830	209 685,38	0,04
4,6980 % Royal Bank of Canada 22/31 01 24 MTN (XS2437825388)	EUR	1 400			% 100,0120	1 547 045,62	0,30
4,4150 % Royal Bank of Canada 23/17 01 2025 MTN (XS2577030708)	EUR	2 000	2 000		% 100,1530	2 213 180,99	0,43
4,7730 % Santander Consumer Finance 23/21 03 2036 (ES0305715007)	EUR	259	300	41	% 99,9170	286 032,37	0,06
4,4650 % SCF Rahoituspalvelut 22/25 06 32 S 11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	2 000			% 100,0560	1 254 403,90	0,24
4,5650 % SCF Rahoituspalvelut K 23/25 06 2033 S 12 Cl.A (XS2614283005)	EUR	1 000	1 000		% 100,2150	1 107 275,31	0,22
5,6250 % SES 16/und. (XS1405765659)	EUR	800	800		% 99,7720	881 904,66	0,17
4,1620 % Siemens Finance 23/18 12 2025 MTN (XS2733106657)	EUR	900	900		% 100,1080	995 483,96	0,19
4,1680 % Sika Capital 23/11 01 2024 (XS2616008038)	EUR	1 200	1 200		% 100,0190	1 326 131,92	0,26
4,4080 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13 06 2025 MTN (XS2635183069)	EUR	1 500	1 500		% 100,2480	1 661 460,23	0,32
4,3720 % Snam 17/02 08 24 MTN (XS1657785538)	EUR	1 000			% 99,9080	1 103 883,49	0,22
4,7620 % Société Générale 17/22 05 24 MTN (XS1616341829)	EUR	1 000			% 100,2290	1 107 430,22	0,22
4,4020 % Société Générale 23/13 01 2025 MTN (FR001400F315)	EUR	1 600	1 600		% 100,1680	1 770 809,97	0,35
4,5140 % Standard Chartered Bank 23/03 03 2025 MTN (XS2593127793)	EUR	1 000	1 000		% 100,2200	1 107 330,78	0,22
4,4500 % Standard Chartered Bank 23/12 09 2025 MTN (XS2680785099)	EUR	1 000	1 000		% 100,0580	1 105 540,84	0,22
4,8350 % Sunrise 23/27 07 2048 S 23-2 Cl.A1 (IT0005559833)	EUR	521	521		% 100,3260	577 529,71	0,11
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	1 800	1 800		% 99,4610	1 978 100,26	0,39
2,3740 % TenneT Holding 20/Und. (XS2207430120)	EUR	400	400		% 96,9180	428 338,79	0,08
4,3100 % The Toronto-Dominion Bank 23/08 09 2026 MTN (XS2676780658)	EUR	1 860	1 860		% 100,1140	2 057 456,83	0,40
4,4520 % Toronto Dominion Bank 23/21 07 2025 MTN (XS2652775789)	EUR	1 130	1 130		% 100,2170	1 251 246,33	0,24
4,4430 % Toronto-Dominion Bank 23/20 01 2025 MTN (XS257740157)	EUR	2 000	2 000		% 100,1810	2 213 799,74	0,43
4,4670 % Toyota Finance Australia 23/13 11 2025 MTN (XS2717421429)	EUR	1 800	1 800		% 100,1630	1 992 061,78	0,39
4,3460 % Toyota Motor Finance (NL) 23/22 12 2025 MTN (XS2737063722)	EUR	1 000	1 000		% 100,0300	1 105 231,47	0,22
4,9250 % Toyota Motor Finance 21/29 03 24 MTN (XS2325191778)	EUR	1 000			% 100,0900	1 105 894,41	0,22
4,3150 % Toyota Motor Finance 23/28 05 2025 MTN (XS2629467387)	EUR	1 660	1 660		% 100,1240	1 836 408,33	0,36
4,9620 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22 02 24 MTN (XS2305049897)	EUR	1 400			% 100,1070	1 548 515,14	0,30
4,8440 % TRATON Finance 22/17 02 24 MTN (DE000A3K5G19)	EUR	1 200			% 100,0190	1 326 131,92	0,26
4,8820 % TRATON Finance Luxembourg 23/18 09 2025 MTN (DE000A3LNFJ2)	EUR	1 000	1 000		% 99,9970	1 104 866,85	0,22
4,9650 % UBS Group 21/16 01 2026 MTN (CH0591979635)	EUR	1 640			% 100,0340	1 812 652,09	0,35
4,6550 % UniCredit 16/31 08 24 (IT0005204406)	EUR	1 000			% 100,2290	1 107 430,22	0,22
8,8430 % United Group 22/01 02 29 Reg S (XS2434794363)	EUR	150			% 100,3220	166 268,67	0,03

DWS USD Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
4,4750 % Vattenfall 22/18 04 2024 MTN (XS2546459582)	EUR	1000			% 100,0790	1105 772,87	0,22
4,2099 % Vinci 23/02 01 2026 MTN (FR001400MK22)	EUR	800	800		% 100,3770	887 252,38	0,17
3,1000 % Vodafone Group 18/03 01 79 (XS1888179477)	EUR	1000	1000		% 100,0000	1104 900,00	0,22
4,6850 % Volkswagen Financial Services 22/17 01 24 MTN (XS2431934608)	EUR	1500			% 100,0100	1657 515,74	0,32
3,3750 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799938995)	EUR	400	400		% 98,7390	436 386,88	0,09
5,5470 % Volkswagen International Finance 18/16 11 24 (XS1910947941) ³⁾	EUR	1400			% 100,9430	1561 446,89	0,30
4,7300 % Volvo Treasury 22/11 01 24 MTN (XS2430042841)	EUR	2000	800		% 100,0110	2 210 043,08	0,43
6,8000 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S (DE000A254QC5) ³⁾	EUR	570			% 99,1370	624 357,89	0,12
4,1660 % Westpac Banking Corp. 23/29 11 2024 MTN (XS2727958352)	EUR	1800	1800		% 99,7600	1984 046,83	0,39
5,8636 % American Express 21/04 11 26 (US025816CL12)	USD	2000			% 98,6240	1972 480,00	0,39
6,3463 % American Express 22/04 03 25 (US025816CR81)	USD	430			% 100,1700	430 731,00	0,08
6,1024 % American Express 23/13 02 2026 (US025816DD86)	USD	930	930		% 99,5552	925 863,51	0,18
6,1733 % American Express 23/28 07 2027 (US025816DJ56)	USD	1200	1200		% 99,1690	1190 028,00	0,23
0,0000 % American Express 23/30 10 2026 (US025816DM85)	USD	1500	1500		% 100,5350	1508 024,93	0,29
6,1108 % American Honda Finance 23/03 10 2025 MTN (US02665WES61)	USD	1500	1500		% 100,2040	1503 060,51	0,29
6,2133 % American Honda Finance 23/12 01 2026 (US02665WEE75)	USD	1020	1020		% 100,5395	1025 502,70	0,20
5,9443 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18 02 2025 Reg S (US00182FBQ81)	USD	750			% 99,8890	749 167,50	0,15
6,0027 % Bank America Funding 22/04 02 25 (US06051GKF53)	USD	1000			% 99,9165	999 164,63	0,20
6,0217 % Bank of America 21/22 04 25 (US06051GJU40)	USD	1500			% 99,9720	1499 580,00	0,29
6,3017 % Bank of America 21/22 07 27 (US06051GJV23)	USD	1200			% 98,7740	1185 288,00	0,23
6,3927 % Bank of America 22/04 02 28 (US06051GKH10)	USD	1000			% 98,9000	989 000,00	0,19
5,9718 % Bank of Montreal 21/15 09 26 MTN (US06368FAD15)	USD	1000			% 98,7630	987 630,00	0,19
6,4077 % Bank of Montreal 22/07 06 2025 MTN (US06368D3T95)	USD	1300			% 100,2186	1302 841,57	0,25
6,0608 % Bank of Montreal 22/08 03 24 (US06368FAH29)	USD	1290			% 100,0595	1290 767,63	0,25
6,5743 % Bank of Montreal 23/11 12 2026 (US06368LC610)	USD	1400	1400		% 100,0300	1400 420,00	0,27
5,9448 % Bank of New York Mellon 22/25 04 25 (US06406RBE62)	USD	1100			% 99,8290	1098 119,00	0,21
5,6787 % Bank of Nova Scotia 21/10 01 25 (US06417XAA90)	USD	1060			% 99,7402	1057 245,79	0,21
5,7458 % Bank of Nova Scotia 21/15 04 24 S.FRN (US0641593W46)	USD	2000			% 100,0020	2 000 039,08	0,39
6,1840 % Bank of Nova Scotia 22/11 04 25 (US06417XAK72)	USD	1500			% 100,0770	1501 155,00	0,29
5,7511 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04 02 25 Reg S (US06675GAW50)	USD	2000			% 99,4600	1989 200,00	0,39
5,9126 % Baxter International 22/29 11 2024 (US071813DB28)	USD	510			% 99,7450	508 699,50	0,10
5,8496 % BMW US Capital 21/01 04 24 Reg S (USU09513JA86)	USD	395			% 100,0080	395 031,60	0,08
5,7225 % BMW US Capital 21/12 08 24 144a (US05565EBV65)	USD	750			% 100,0924	750 693,14	0,15
6,1596 % BMW US Capital 22/01 04 25 Reg S (USU09513JH30)	USD	530			% 100,4872	532 582,01	0,10
5,9628 % BMW US Capital 23/ 11 08 2025 Reg S (USU09513JP55)	USD	1500	1500		% 100,2800	1504 200,00	0,29
5,7261 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/18 10 24 (US13607HYE60)	USD	1510			% 99,8710	1508 052,10	0,29
6,2195 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07 04 25 (US13607HR386)	USD	1800			% 100,2738	1804 928,87	0,35
6,6928 % Capital one Financial 22/09 05 25 (US14040HCR49)	USD	1230			% 99,9409	1229 272,61	0,24
5,6214 % Caterpillar Financial Services 21/13 09 24 MTN (US14913R2R75)	USD	310			% 99,9820	309 944,23	0,06

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
5,6744 % Caterpillar Financial Services 23/11 08 2025 MTN (US14913UAD28)	USD	1500	1500		% 100,2239	1503 358,13	0,29
5,8518 % Charles Schwab 21/18 03 24 (US808513BM66)	USD	1100	500		% 99,9490	1099 439,00	0,21
6,4676 % Charles Schwab 22/03 03 27 (US808513BZ79)	USD	1400			% 98,2900	1376 060,00	0,27
0,0000 % Citibank 23/04 12 2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	1000	1000		% 100,1030	1001 030,00	0,20
6,1606 % Citibank 23/29 09 2025 (US17325FAZ18)	USD	1000	1000		% 100,0994	1000 994,16	0,20
6,0100 % Citigroup 21/01 05 25 (US172967MW89)	USD	1500			% 99,7040	1495 560,00	0,29
6,1214 % Citigroup 21/09 06 27 (US172967MZ11)	USD	1500			% 98,1800	1472 700,00	0,29
6,8803 % Citigroup 22/17 03 26 (US172967NM98)	USD	1600			% 100,6160	1609 856,00	0,31
6,5898 % Citigroup 22/24 02 28 (US172967NH04)	USD	1120			% 99,6930	1116 561,60	0,22
6,0288 % Citigroup 22/25 01 26 (US17327CAP86)	USD	810			% 99,4570	805 601,70	0,16
6,3216 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14 03 27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	1600			% 100,2580	1604 128,00	0,31
5,5933 % Cooperat Rabobank 21/12 01 24 (US21688AAR32)	USD	4000			% 100,0010	4 000 040,00	0,78
6,3203 % Daimler Trucks Fin. North Ameri. 22/05 04 24 Reg S (USU2340BAK36)	USD	1500			% 100,0820	1501 230,00	0,29
6,1004 % Daimler Trucks Finance 21/13 12 24 Reg S (USU2340BAE75)	USD	1400			% 99,9599	1399 438,43	0,27
5,7745 % Federat. caisses Desjard Quebec 21/21 05 24 Reg S (US31429LAF85)	USD	500			% 99,9310	499 655,00	0,10
6,3724 % FPL Group Capital 22/21 03 24 (US65339KCE82)	USD	1300			% 100,0407	1300 529,36	0,25
5,9208 % General Motors Financial 21/15 10 24 (US37045XDN30)	USD	1200			% 99,7520	1197 024,00	0,23
6,5795 % General Motors Financial 22/07 04 25 (US37045XDT00)	USD	1800			% 99,5750	1792 350,00	0,35
6,3848 % General Motors Financial 22/26 02 27 (US37045XDQ60)	USD	1000			% 98,4100	984 100,00	0,19
6,4075 % Goldman Sachs 23/10 08 2026 (US38145GAN07)	USD	1080	1080		% 99,9898	1079 889,35	0,21
6,4650 % Goldman Sachs Group 22/24 02 28 (US38141GZL12)	USD	1000			% 98,6626	986 625,53	0,19
6,7805 % HSBC Holdings 22/10 03 26 (US404280DB25)	USD	1600			% 100,3090	1604 944,00	0,31
6,9053 % HSBC Holdings 23/14 08 2027 (US404280DY28)	USD	1500	1500		% 100,1490	1502 235,00	0,29
0,0000 % Hyundai Capital America 23/03 11 2025 144a (US44891ACS42)	USD	800	800		% 100,1560	801 248,00	0,16
6,3285 % ING Groep 21/01 04 27 (US456837AX12)	USD	1000			% 98,5500	985 500,00	0,19
6,9004 % ING Groep 23/11 09 2027 (US456837BJ19)	USD	1400	1400		% 100,1240	1401 736,00	0,27
6,9934 % ING Group 22/28 03 26 (US456837BD49)	USD	1410			% 100,5650	1417 966,50	0,28
5,4736 % John Deere Capital 21/11 10 24 MTN (US24422EUV81)	USD	730			% 99,8750	729 087,50	0,14
6,1372 % John Deere Capital 23/08 06 2026 MTN (US24422EWY12)	USD	1310	1310		% 100,6080	1317 964,80	0,26
5,9160 % John Deere Capital Corp. 23/03 03 2026 (US24422EWU99)	USD	800	800		% 100,1312	801 049,45	0,16
5,9506 % JPMorgan Chase & Co. 21/10 12 25 (US46647PCS39)	USD	1400			% 99,8311	1397 635,46	0,27
5,9322 % JPMorgan Chase & Co. 21/23 06 25 S.FRN (US46647PCL85)	USD	1400			% 99,7780	1396 892,00	0,27
6,2651 % JPMorgan Chase & Co. 22/24 02 26 (US46647PCX24)	USD	1500			% 100,0280	1500 420,00	0,29
6,5250 % JPMorgan Chase & Co. 22/24 02 28 (US46647PCY07)	USD	1600			% 100,0818	1601 309,49	0,31
6,6521 % JPMorgan Chase & Co 22/26 04 26 (US46647PDB94)	USD	1200			% 100,4640	1205 568,00	0,24
6,2056 % JPMorgan Chase 21/22 04 27 (US46647PCF18)	USD	1600	100		% 99,6110	1593 776,00	0,31
0,0000 % JPMorgan Chase Bank 23/08 12 2026 (US48125LRV61)	USD	1400	1400		% 100,4890	1406 846,00	0,27
0,0000 % Macquarie Bank 23/07 12 2026 Reg S (US55608RBS85)	USD	460	460		% 100,5440	462 502,49	0,09
6,5917 % Macquarie Bank 23/15 06 2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	670	670		% 100,5480	673 671,60	0,13
6,0088 % Macquarie Group 21/14 10 25 MTN Reg S (US55608KBB08) ³⁾	USD	1200			% 99,3190	1191 828,00	0,23
5,5996 % MetLife Global Funding I 21/07 01 24 144a (US59217GGW33)	USD	1000			% 100,0010	1000 010,00	0,20
6,7351 % Mitsubishi UFJ Financial Group 23/17 04 2026 (US606822CZ56)	USD	1600	1600		% 100,6110	1609 776,00	0,31
6,2833 % Mitsubishi UFJ Financial Group 23/20 02 2026 (US606822CW26)	USD	890	890		% 100,0140	890 124,60	0,17

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
6,3041 % Mizuho Financial Group 22/22 05 26 (US60687YBY41)	USD	1200			% 99,8040	1197 648,00	0,23
0,0000 % Morgan Stanley & Co 23/30 10 2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	1600	1600		% 100,4530	1607 248,00	0,31
5,9571 % Morgan Stanley 22/24 01 25 (US61747YEJ01)	USD	1140			% 99,9090	1138 962,60	0,22
5,6733 % National Australia Bank 22/12 01 25 Reg S (US6325C1D301)	USD	1800			% 99,8270	1796 886,00	0,35
6,6339 % Nationwide Building Society 22/16 02 28 Reg S (US63861WAG06)	USD	1020			% 98,4210	1003 894,20	0,20
6,8024 % Natwest Market 22/22 03 25 Reg S (USG6382GYW60) ³⁾	USD	700			% 100,6830	704 781,00	0,14
5,8724 % NatWest Markets 21/12 08 24 Reg S (USG6382GV50) ³⁾	USD	1200			% 99,9330	1199 196,00	0,23
6,0765 % NatWest Markets 21/29 09 26 (USG6382GWU23)	USD	1950			% 98,4900	1920 555,00	0,38
5,7941 % New York Life Global Funding 21/09 06 26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	1000			% 99,1280	991 280,00	0,19
5,7805 % New York Life Global Funding 22/06 06 24 Reg S (USU64959AZ90)	USD	1200			% 100,0310	1200 371,88	0,23
6,3105 % Nordea Bank 22/06 06 2025 REGS (USX5S8VLAC98)	USD	810			% 100,2550	812 065,50	0,16
5,7424 % PepsiCo 23/13 02 2026 (US713448FP87)	USD	1230	1230		% 99,9841	1229 803,91	0,24
5,6897 % Principal Life Global Funding II 21/23 08 24 Reg S (US74256MES26)	USD	150			% 99,9060	149 859,00	0,03
5,9106 % Roche Holdings 22/10 03 25 Reg S (USU75000CA27)	USD	1970			% 100,3060	1976 028,20	0,39
0,0000 % Roche Holdings 23/13 11 2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	1500	1500		% 100,2300	1503 450,00	0,29
5,9306 % Royal Bank of Canada 21/02 11 26 MTN (US78016EYD39)	USD	1600			% 98,6470	1578 352,00	0,31
5,6195 % Royal Bank of Canada 21/07 10 24 MTN (US78016EZY66)	USD	1600			% 99,8160	1597 056,00	0,31
5,6130 % Royal Bank of Canada 21/19 01 24 MTN (US78015K7M02)	USD	1000			% 99,9910	999 910,00	0,20
5,6998 % Royal Bank of Canada 21/29 07 24 (US78016EZV28)	USD	1000			% 99,8780	998 780,00	0,20
6,1388 % Royal Bank of Canada 22/14 04 25 (US78016EZ911)	USD	1500			% 100,1362	1502 043,32	0,29
5,7584 % Royal Bank of Canada 22/21 01 25 MTN (US78016EYR25)	USD	1800			% 99,7110	1794 798,00	0,35
6,0284 % Royal Bank of Canada 22/21 01 27 MTN (US78016EYZ41)	USD	1800			% 98,8950	1780 110,00	0,35
5,8408 % Royal Bank of Canada 21/20 01 26 MTN (US78016EZP59)	USD	1200			% 99,1550	1189 860,00	0,23
6,3106 % Skandin. Enskilda Banken 22/09 06 2025 Reg S (USW8454EAS73)	USD	1200			% 100,2560	1203 072,00	0,23
6,2078 % Standard Chartered 21/23 11 25 Reg S (USG84228EX25)	USD	760			% 99,4400	755 744,00	0,15
7,0565 % Standard Chartered 22/30 03 26 Reg S (USG84228FE35)	USD	940			% 100,3500	943 290,00	0,18
7,2050 % Standard Chartered 23/06 07 2027 RegS (USG84228FT04)	USD	1040	1040		% 100,3310	1043 442,40	0,20
0,0000 % Standard Chartered 23/08 02 2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	1400	1400		% 100,1684	1402 357,99	0,27
5,7630 % Starbucks 22/14 02 24 (US855244BB41)	USD	460			% 99,9940	459 972,40	0,09
6,1950 % State Street 23/03 08 2026 (US857477CE17)	USD	1300	1300		% 99,7450	1296 685,00	0,25
6,1640 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14 01 27 (US86562MCL28)	USD	2000			% 99,4210	1988 420,00	0,39
6,5817 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13 07 2026 (US86562MCC14)	USD	400	400		% 100,5590	402 236,00	0,08
5,7916 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 21/16 09 24 Reg S (USJ7771YLH82)	USD	710			% 99,8110	708 658,10	0,14
6,5009 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14 09 2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	920	920		% 100,4100	923 772,00	0,18
6,6838 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09 03 2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	390	390		% 100,4040	391 575,60	0,08
6,2607 % Svenska Handelsbanken 22/10 06 2025 Reg S (US86959NAK54)	USD	1200			% 100,2700	1203 240,00	0,23
6,1787 % Swedbank 22/04 04 25 Reg S (XS2465622707)	USD	880			% 100,1950	881 716,00	0,17
6,6947 % Swedbank 23/15 06 2026 RegS (XS2636436821)	USD	1000	1000		% 101,1720	1011 720,00	0,20
5,7006 % Toronto-Dominion Bank 21/10 09 24 MTN (US89114TZF29)	USD	3000			% 99,8330	2 994 990,00	0,58
6,5805 % Toronto-Dominion Bank 22/06 06 2025 (US89115A2B71)	USD	1200			% 100,2670	1203 204,00	0,23

DWS USD Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
6,3817 % Toronto-Dominion Bank 23/17 07 2026 (US89115A2T89)	USD	1200	1200		% 100,1911	1202 292,79	0,23
5,6414 % Toyota Motor Credit 21/13 09 24 (US89236TJP12)	USD	930			% 99,9690	929 711,70	0,18
5,8411 % Toyota Motor Credit 23/10 01 2025 (US89236TKP92)	USD	710	710		% 100,0012	710 008,21	0,14
6,2343 % Toyota Motor Credit 23/18 05 2026 (US89236TKV60)	USD	1300	1300		% 100,3130	1304 069,00	0,25
5,6140 % Toyota Motor Credit Corp. 21/11 01 24 MTN (US89236THV08)	USD	4 000			% 99,9970	3 999 880,00	0,78
5,7923 % UBS (London Branch) 21/09 08 24 Reg S (USH7220NAQ37) ³⁾	USD	2 600			% 99,8920	2 597 192,00	0,51
5,7023 % UBS 21/09 02 24 144a (US902674YC83)	USD	280			% 99,9960	279 988,80	0,05
5,7661 % UBS AG 22/13 01 25 Regs (USG9221UAV29)	USD	600			% 99,7440	598 464,00	0,12
6,9225 % UBS Group 22/12 05 26 REGs (USH42097DA27) ³⁾	USD	1020			% 100,4310	1 024 396,20	0,20
6,1420 % Verizon Communications 21/20 03 26 (US92343VGE83)	USD	1116		884	% 100,0620	1 116 691,92	0,22
5,5242 % Westpac Banking 21/18 11 2021 (US961214EV12)	USD	850			% 99,8050	848 342,50	0,17
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						11 664 452,45	2,28
Titres portant intérêt							
7,1318 % Abn Amro Bank Nv 23/18 09 2027144a (US00084DBB55)	USD	800	800		% 100,2020	801 616,00	0,16
6,0610 % American Express 22/03 05 24 (US025816CU11)	USD	620			% 99,9400	619 628,00	0,12
6,8076 % AT & T 18/12 06 24 (US00206RGD89)	USD	1288			% 100,3130	1 292 031,44	0,25
6,9006 % Lloyds Banking Group 23/07 08 2027 (US53944YAW30)	USD	1200	1200		% 100,0670	1 200 804,00	0,23
6,1010 % Morgan Stanley Bank 23/16 07 2025 (US61690U7V66)	USD	1370	1370		% 100,1278	1 371 750,27	0,27
5,9433 % National Australia Bank 22/12 01 27 Reg S (US6325C1D558)	USD	1800			% 99,6030	1 792 854,00	0,35
6,5784 % Tencent Holdings 19/11 04 24 MTN Reg S (US88032XAP96)	USD	710			% 100,0930	710 660,30	0,14
5,9406 % The Toronto-Dominion Bank 21/10 09 26 (US89114TZH84)	USD	1500			% 98,7700	1 481 550,00	0,29
6,2805 % UBS (London Branch) 23/11 09 2025 (US902674ZX12)	USD	1190	1190		% 100,2486	1 192 958,44	0,23
6,3004 % Volkswagen Group America Fin 22/07 06 2024 RegS (USU9273ADJ17)	USD	1200			% 100,0500	1 200 600,00	0,23
Valeurs non cotées						46 067 914,34	9,00
Titres portant intérêt							
4,5760 % Autonomia 23/30 09 2041 S 23-SP C.I.A (ES0305733000)	EUR	1100	1100		% 99,9800	1 215 146,68	0,24
0,0000 % Berlin Hyp 08 04 2024 (XS2648489115)	EUR	1200	1200		% 98,9205	1 311 567,13	0,26
0,0000 % Fresenius 20 03 2024 (DE000A36W6X0)	EUR	3 400	3 400		% 99,1208	3 723 631,45	0,73
0,0000 % ING Bank 18 04 2024 (XS2615567828)	EUR	1800	1800		% 98,7903	1 964 762,06	0,38
0,0000 % La Banque Postale 01 26 2024 (XS2660299269)	EUR	1000	1000		% 99,7356	1 101 978,64	0,22
0,0000 % Lloyds Bank 08 02 2024 (XS2636323201)	EUR	900	900		% 99,5471	989 905,93	0,19
0,0000 % Swedbank 18 04 2024 (XS2615921777)	EUR	1800	1800		% 98,8677	1 966 300,59	0,38
0,0000 % Swedbank 21 10 2024 (XS2709242981)	EUR	1400	1400		% 97,1121	1 502 188,23	0,29
0,0000 % Veolia Environnement 26 02 2024 (FR0127848788)	EUR	1000	1000		% 99,3973	1 098 240,77	0,21
6,0127 % Australia & New Zeal. Bank. Gr. 23/03 07 2025 RegS (US05252BDG14)	USD	530	530		% 100,2140	531 134,20	0,10
5,6011 % Bank of Montreal 21/09 07 24 MTN (US06367WYQ04)	USD	800			% 99,8720	798 976,00	0,16
5,7461 % Bank of Montreal 22/10 01 25 MTN (US06368FAF62)	USD	2 000			% 99,5880	1 991 760,00	0,39
5,9570 % Bank of Nova Scotia 21/02 03 26 (US0641593V62)	USD	975			% 98,9770	965 025,75	0,19
5,9609 % Bank of Nova Scotia 21/15 09 26 (US0641598M19)	USD	1620			% 98,6760	1 598 551,20	0,31
6,6961 % Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13 07 2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	1600	1600		% 100,2800	1 604 480,00	0,31
5,8396 % BPCE 22/14 01 25 144a (US05578AAW80)	USD	970			% 99,6420	966 527,40	0,19
0,0000 % BPCE 23/19 10 2027 Reg S (USF11494BW47)	USD	1600	1600		% 100,7200	1 611 520,00	0,31

DWS USD Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
5,9807 % Commonwealth Bank Australia 23/12 09 2025 Reg S (US2027A1KS50)	USD	1200	1200		% 100,1220	1201 464,00	0,23
5,8718 % Commonwealth Bank of Australia 21/15 06 26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	1070			% 99,5530	1 065 217,10	0,21
6,1013 % Commonwealth Bank of Australia 23/13 03 2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	1030	1030		% 100,1480	1 031 524,40	0,20
6,0061 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 23/18 07 2025 (US21688AA00)	USD	1400	1400		% 100,0580	1 400 812,00	0,27
0,0000 % Cooperat Rabobank 23/05 10 2026 (US21688AAZ57)	USD	1000	1000		% 99,9120	999 120,00	0,20
5,6611 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 22/10 01 2025 (US21688AAT97)	USD	800			% 99,7390	797 912,00	0,16
6,5600 % Credit Agricole 23/05 07 2026 Reg S (US22535EAF43)	USD	1020	1020		% 100,4760	1 024 855,20	0,20
6,1606 % Goldman Sachs Group 21/09 03 27 (US38141GXX77)	USD	1200			% 98,3530	1 180 236,00	0,23
6,2357 % Macquarie Group 21/23 09 27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	1200			% 98,6540	1 183 848,00	0,23
6,2106 % National Australia Bk. (NY Br.) 22/09 06 2025 Reg S (US6325C1DB25)	USD	1070			% 100,3630	1 073 884,10	0,21
5,8960 % National Bank of Canada 21/06 08 24 (US63307A2Q77)	USD	830			% 100,0543	830 451,05	0,16
5,9048 % Royal Bank of Canada 21/27 04 26 MTN (US78016EZR16)	USD	1000			% 98,9640	989 640,00	0,19
5,7806 % Siemens Financieringsmaatsch 21/11 03 24 Reg S (USN82008AY40)	USD	565			% 100,0050	565 028,25	0,11
6,3684 % Societe Generale 22/21 01 26 Reg S (US83368TBF49)	USD	2000			% 99,4860	1 989 720,00	0,39
5,6911 % The Toronto-Dominion Bank 22/10 01 25 MTN (US89114TZM79)	USD	1800			% 99,6871	1 794 367,28	0,35
5,7649 % Toronto-Dominion Bank 21/04 03 24 (US89114QCR74)	USD	2500			% 99,9820	2 499 550,00	0,49
5,9317 % Westpac Banking 21/03 06 26 (US961214ES82)	USD	1000			% 99,5510	995 510,00	0,19
6,3445 % Westpac Banking 22/26 08 2025 (US961214FB49)	USD	500			% 100,6158	503 078,93	0,10
Parts de fonds						1 754 827,44	0,34
Parts de fonds du groupe						1 754 827,44	0,34
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180 %)	Unité	15 769			EUR 100,7200	1 754 827,44	0,34
Total du portefeuille-titres						4 447 483 719,04	87,38
Dérivés Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur devises						-6 410 857,80	-1,25
Contrats de change à terme (Vente)							
Positions ouvertes EUR/USD 228,30 millions						-6 097 130,88	-1,19
Positions clôturées EUR/USD 6,60 millions						-313 726,92	-0,06
Swaps						63 970,84	0,01
Credit Default Swaps							
Protection Seller Barclays Bank PLC / 100 BP (CITIBANK DE) 20 12 24 (OTC)	EUR	1500				8 552,25	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 06 24 (OTC)	EUR	1500				7 973,81	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20 12 25 (OTC)	EUR	2000				35 310,17	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB / 100 BP (CITIBANK DE) 20 12 24 (OTC)	EUR	1600				12 134,61	0,00

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
Avoirs bancaires						66 544 778,18	12,99
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en dollars américains	USD	65 902 117,22			% 100	65 902 117,22	12,87
Avoirs en devises zone euro	USD	611 085,70			% 100	611 085,70	0,12
Avoirs en devises autres que le dollar américain							
Dollar australien	AUD	1 000,32			% 100	680,72	0,00
Dollar canadien	CAD	208,61			% 100	157,43	0,00
Livre sterling	GBP	20 887,88			% 100	26 539,81	0,01
Yen japonais	JPY	595 576,00			% 100	4 197,30	0,00
Autres éléments d'actif						3 465 989,47	0,68
Intérêts à recevoir	USD	3 457 193,32			% 100	3 457 193,32	0,68
Autres actifs	USD	8 796,15			% 100	8 796,15	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur parts	USD	1 785 933,90			% 100	1 785 933,90	0,35
Total des éléments d'actif ¹⁾						519 344 391,43	101,41
Autres engagements						-192 716,19	-0,04
Engagements découlant des coûts	USD	-190 077,35			% 100	-190 077,35	-0,04
Autres engagements divers	USD	-2 638,84			% 100	-2 638,84	0,00
Engagements découlant d'opérations sur parts	USD	-603 102,14			% 100	-603 102,14	-0,12
Actif du fonds						512 137 715,30	100,00
Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise					Valeur liquidative dans la devise correspondante	
Valeur liquidative							
Classe USD LD	USD					201,18	
Classe USD LC	USD					217,04	
Classe USD FC	USD					217,80	
Classe USD IC	USD					218,96	
Classe USD TFC	USD					114,20	
Classe USD TFD	USD					107,29	
Nombre de parts en circulation							
Classe USD LD	Unité					1 676 789,059	
Classe USD LC	Unité					439 381,293	
Classe USD FC	Unité					82 495,965	
Classe USD IC	Unité					215 639,464	
Classe USD TFC	Unité					120 974,506	
Classe USD TFD	Unité					4 074,000	

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

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

DWS USD Floating Rate Notes

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 %	0,218
Pourcentage maximal du risque potentiel %	0,700
Pourcentage moyen du risque potentiel %	0,488

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 272 657 865,77 dollars américains.

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 ; 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

Explications sur les prêts de titres

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

Designation de la catégorie	Nominal par unité ou devise en milliers	à durée déterminée	Prêts de titres Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	total
4,3620 % AT & T 23/06 03 2025	EUR	2 497	2 761 225,22	
8,3930 % Conceria Pasubio 21/29 09 28 Reg S.	EUR	100	106 646,05	
4,9160 % Goldman Sachs Group 21/23 09 27 MTN	EUR	500	554 510,64	
5,5600 % Hamburg Commercial Bank 23/05 12 2025 IHS MTN.	EUR	1 500	1 656 223,00	
4,5490 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28 11 2025 MTN IHS	EUR	300	331 900,91	
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07 06 2025 MTN	EUR	900	996 627,53	
5,5470 % Volkswagen International Finance 18/16 11 24	EUR	500	557 659,60	
6,8000 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S.	EUR	400	438 145,89	
6,0088 % Macquarie Group 21/14 10 25 MTN Reg S.	USD	1 000	993 190,00	
6,8024 % Natwest Market 22/22 03 25 Reg S.	USD	700	704 781,00	
5,8724 % NatWest Markets 21/12 08 24 Reg S.	USD	500	499 665,00	
5,7923 % UBS (London Branch) 21/09 08 24 Reg S.	USD	500	499 460,00	
6,9225 % UBS Group 22/12 05 26 REGS.	USD	500	502 155,00	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			10 602 189,84	10 602 189,84

Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin ; Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main ; Goldman Sachs AG, Frankfurt / Main ; J.P. Morgan SE, Frankfurt / Main ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main

Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres	USD	11 745 173,70
dont :		
Obligations	USD	10 687 279,36
Actions	USD	1 057 894,34

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

OTC = Over the Counter

DWS USD Floating Rate Notes

Taux de change (cotation au certain)

au 29 décembre 2023

Dollar australien.....	AUD	1,469499	=	USD	1
Dollar canadien.....	CAD	1,325097	=	USD	1
Euro.....	EUR	0,905059	=	USD	1
Livre sterling.....	GBP	0,787040	=	USD	1
Yen japonais.....	JPY	141,895194	=	USD	1

Explications sur l'évaluation

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

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

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

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires 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 USD 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)	USD	19 721 162,70
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	USD	4 371 987,10
3. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	USD	55 371,81
dont :		
issus des prêts de titres	USD	55 371,81
4. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	USD	-40 700,99
5. Autres revenus	USD	615 172,50
Total des revenus	USD	24 722 993,12
II. Dépenses		
1. Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	USD	-14 873,82
dont :		
Intérêts précomptés	USD	-6 245,60
2. Commission de gestion	USD	-1 439 866,84
dont :		
Frais forfaitaires	USD	-1 439 866,84
3. Autres dépenses	USD	-249 532,02
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	USD	-16 649,24
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	USD	-168,73
Taxe d'abonnement	USD	-232 714,05
Total des dépenses	USD	-1 704 272,68
III. Revenus ordinaires, nets	USD	23 018 720,44
IV. Opérations de vente		
1. Plus-values réalisées	USD	6 999 690,19
2. Moins-values réalisées	USD	-17 402 283,34
Résultat des opérations de vente	USD	-10 402 593,15
V. Résultat réalisé au cours de l'exercice	USD	12 616 127,29
1. Variation nette des plus-values non réalisées	USD	4 626 559,70
2. Variation nette des moins-values non réalisées	USD	12 964 237,30
VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice	USD	17 590 797,00
VII. Résultat de l'exercice	USD	30 206 924,29

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 USD LD 0,35 % par an,	classe USD LC 0,36 % par an,
classe USD FC 0,31 % par an,	classe USD IC 0,21 % par an,
classe USD TFC 0,31 % par an,	classe USD TFD 0,30 % par an.

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (hors frais de transaction), y compris les éventuels intérêts précomptés, en pourcentage de l'actif 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 USD LD 0,003 %,	classe USD LC 0,003 %,
classe USD FC 0,003 %,	classe USD IC 0,003 %,
classe USD TFC 0,003 %,	classe USD TFD 0,004 %

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 888,44 dollars américains.

Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'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	USD	459 763 858,47
1. Distribution pour l'exercice précédent	USD	-5 200 426,27
2. Encaissement (net)	USD	27 339 036,91
a) Encaissements liés aux ventes de parts	USD	209 223 864,98
b) Décaissements liés aux rachats de parts	USD	-181 884 828,07
3. Régularisation des revenus et des dépenses	USD	28 321,90
4. Résultat de l'exercice	USD	30 206 924,29
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	USD	4 626 559,70
Variation nette des moins-values non réalisées	USD	12 964 237,30
II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice	USD	512 137 715,30

Composition des plus-values / moins-values

Plus-values réalisées (y compris la régularisation des revenus)	USD	6 999 690,19
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	USD	1 200 755,26
Opérations de change (à terme)	USD	5 750 137,04
Opérations d'échange (swaps)	USD	48 797,89
Moins-values réalisées (y compris la régularisation des revenus)	USD	-17 402 283,34
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	USD	-6 077 118,89
Opérations de change (à terme)	USD	-11 310 757,06
Opérations d'échange (swaps)	USD	-14 407,39
Variation nette des plus-values / moins-values non réalisées	USD	17 590 797,00
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	USD	16 883 709,94
Opérations de change (à terme)	USD	683 568,29
Opérations d'échange (swaps)	USD	23 518,77

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

DWS USD Floating Rate Notes

Précisions concernant l'affectation des résultats *

Classe USD LD

Type	Au	Devise	Par part
Distribution finale	8 mars 2023	USD	9,02

Classe USD FC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD IC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD TFD

Type	Au	Devise	Par part
Distribution finale	8 mars 2023	USD	4,86

Le résultat ordinaire restant de l'exercice est capitalisé.

* 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	USD	512 137 715,30
2022	USD	459 763 858,47
2021	USD	538 103 836,16

Valeur liquidative en fin d'exercice

2023	Classe USD LD	USD	201,18
	Classe USD LC	USD	217,04
	Classe USD FC	USD	217,80
	Classe USD IC	USD	218,96
	Classe USD TFC	USD	114,20
2022	Classe USD TFD	USD	107,29
	Classe USD LD	USD	192,26
	Classe USD LC	USD	203,76
	Classe USD FC	USD	204,37
	Classe USD IC	USD	205,27
2021	Classe USD TFC	USD	107,17
	Classe USD TFD	USD	102,47
	Classe USD LD	USD	191,09
	Classe USD LC	USD	201,94
	Classe USD FC	USD	202,43
	Classe USD IC	USD	203,15
	Classe USD TFC	USD	106,15
Classe USD TFD	USD	101,84	

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 5,07 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 13 364 674,41 dollars américains.

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

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

Tel : +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 USD Floating Rate Notes
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg, Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds DWS USD Floating Rate Notes (« le fonds ») qui comprennent l'état de l'actif, y compris celui du portefeuille-titres et des autres valeurs du patrimoine au 31 décembre 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 USD 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 :

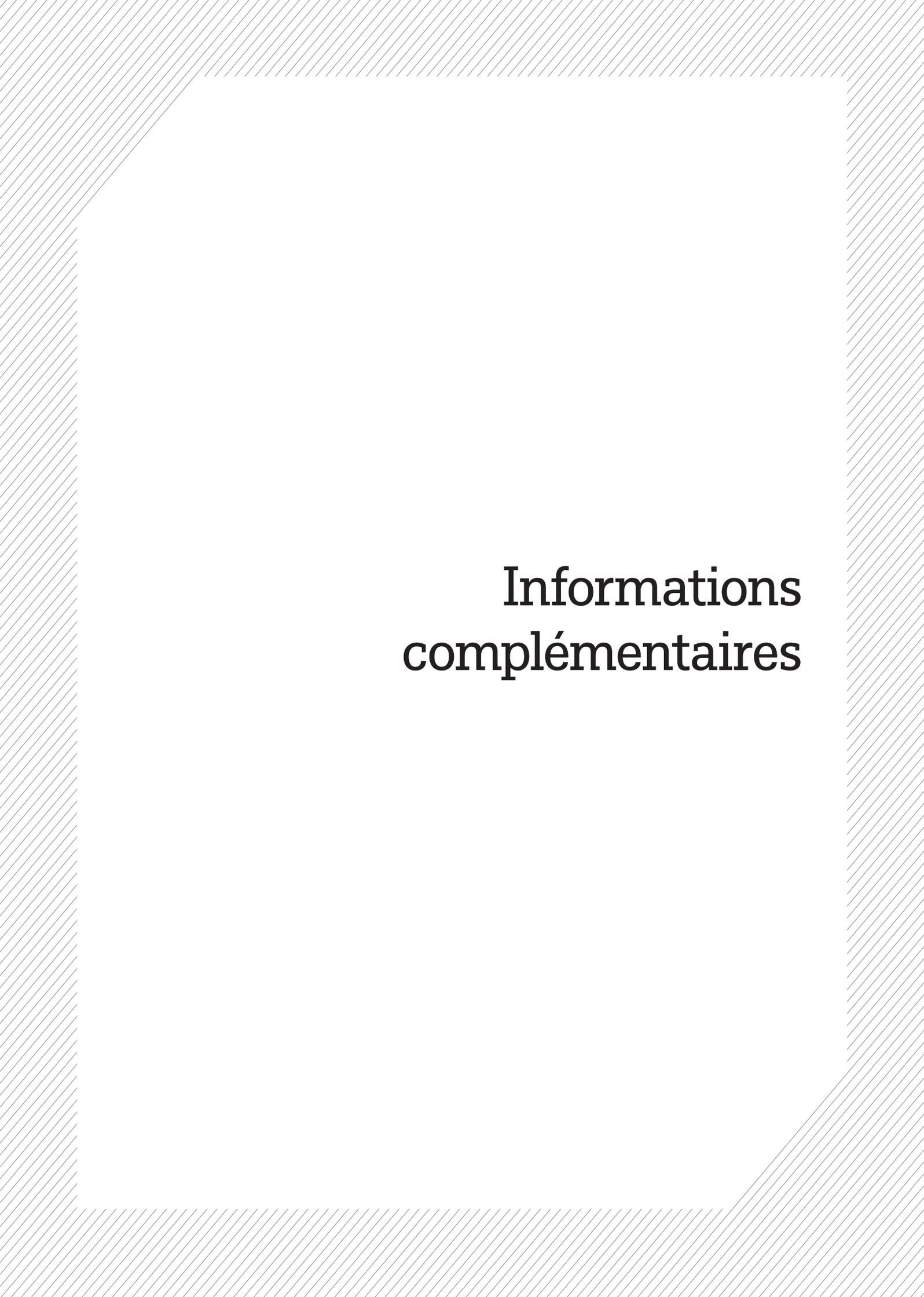
- Nous identifions et évaluons le risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, nous définissons et réalisons des actions d'audit en réponse à ce risque et recueillons des éléments probants suffisamment pertinents pour fonder 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 USD Floating Rate Notes

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

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	10 602 189,84	-	-
en % de l'actif du fonds	2,07	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	5 414 075,75		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
2. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	3 052 129,60		
État du siège	Irlande		
3. Nom	J.P. Morgan SE, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	886 411,55		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
4. Nom	Goldman Sachs AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	704 781,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
5. Nom	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	544 791,94		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
6. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS USD Floating Rate Notes

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

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

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	10 602 189,84	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	10 687 279,36	-	-
Actions	1 057 894,34	-	-
Autre(s)	-	-	-

Qualité(s) :

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

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

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

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

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

DWS USD Floating Rate Notes

6. Devise(s) des garanties reçues

Devise(s)	EUR; USD; DKK; GBP	-	-
-----------	--------------------	---	---

7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	11 745 173,70	-	-

8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *

Part des revenus du fonds			
absolu	37 038,23	-	-
en % des revenus bruts	70,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

Part des revenus de la société de gestion			
absolu	15 916,60	-	-
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 USD Floating Rate Notes

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

Total	10 602 189,84
Part	2,37

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

1. Nom	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volume des garanties reçues (absolu)	3 591 193,87		
2. Nom	French Republic		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 593 806,18		
3. Nom	Brussels Capital, Region		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 096 655,98		
4. Nom	Mercedes-Benz International Finance B.V.		
Volume des garanties reçues (absolu)	805 770,65		
5. Nom	European Union		
Volume des garanties reçues (absolu)	755 792,61		
6. Nom	European Stability Mechanism (ESM)		
Volume des garanties reçues (absolu)	289 875,90		
7. Nom	Niedersachsen, Land		
Volume des garanties reçues (absolu)	289 673,84		
8. Nom	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volume des garanties reçues (absolu)	288 594,24		
9. Nom	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volume des garanties reçues (absolu)	286 612,54		
10. Nom	Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi		
Volume des garanties reçues (absolu)	276 906,58		

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

Part	-
------	---

DWS USD Floating Rate Notes

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

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

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

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
Montant détenu en absolu	11 745 173,70		

* 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 USD Floating Rate Notes

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

ISIN : LU0041580167

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

Non

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 %
- **Méthodologie DWS servant à la détermination des investissements durables conformément à l'article 2, paragraphe 17 du règlement SFDR (évaluation DWS de la durabilité)**, a servi d'indicateur pour mesurer la part des investissements durables. 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 USD Floating Rate Notes

Indicateurs	Description	Performance
Indicateurs de durabilité		
Évaluation de la qualité ESG A	-	37,22 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG B	-	27,62 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG C	-	28,14 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG D	-	3,58 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG E	-	0,53 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG F	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition A	-	0,34 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition B	-	2,21 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition C	-	74,77 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition D	-	19,89 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition E	-	0,61 % des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition F	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme A	-	14,78 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme B	-	3,25 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme C	-	25,85 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme D	-	42,77 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme E	-	2,62 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme F	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine A	-	7,13 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine B	-	7,43 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine C	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine D	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine E	-	0 % des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine F	-	0 % des actifs du portefeuille
Implication dans des secteurs controversés		
Charbon C	-	3,36 % des actifs du portefeuille
Charbon D	-	0 % des actifs du portefeuille
Charbon E	-	0 % des actifs du portefeuille
Charbon F	-	0 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement C	-	4,47 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement D	-	0,09 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement E	-	0 % des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement F	-	0 % des actifs du portefeuille
Tabac C	-	0 % des actifs du portefeuille
Tabac D	-	0 % des actifs du portefeuille
Tabac E	-	0 % des actifs du portefeuille
Tabac F	-	0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles C	-	0,52 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles D	-	0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles E	-	0 % des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles F	-	0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux C	-	0,09 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux D	-	0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux E	-	0 % des actifs du portefeuille
Sables bitumineux F	-	0 % des actifs du portefeuille
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 D	-	0 % des actifs du portefeuille
Munitions à fragmentation D	-	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 ⁵	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 USD 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.	5,89 % 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 USD 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
Toyota Motor Credit Corp. 21/11.01.24 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,8 %	États-Unis
Cooperat Rabobank 21/12.01.24	K - Activités financières et d'assurance	0,8 %	États-Unis
Usa 22/05.01.2023 Zo	O - Administration publique, défense ; sécurité sociale	0,8 %	États-Unis
Toronto-Dominion Bank 21/10.09.24 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,6 %	Canada
Usa 22/03.01.2023 Zo	O - Administration publique, défense ; sécurité sociale	0,6 %	États-Unis
UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Suisse
Toronto-Dominion Bank 21/04.03.24	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Canada
L'Oréal 22/29.03.24	M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,5 %	France
Coloplast Finance 22/19.05.24 MTN	NA - Autres	0,5 %	Allemagne
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Finlande
Heimstaden Bostad Treasury 22/19.01.24 MTN	NA - Autres	0,5 %	Suède
Master Cr. C. Pass Comp. 22/25.01.2038 S.22-1 Cl.A	NA - Autres	0,5 %	France
Allianz 13/und. MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Allemagne
BNP Paribas 17/07.06.24 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	France
Bank of Nova Scotia 21/15.04.24 S.FRN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Canada

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 83,38 % des actifs du portefeuille à la date de référence.

Proportion d'investissements liés au développement durable l'année précédente : 98,04 %

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce fonds a investi 83,38 % de son actif net dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

16,62 % 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).



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
 - la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

DWS USD Floating Rate Notes

Code NACE	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs du portefeuille
C	Industrie manufacturière	0,9 %
D	Approvisionnement en énergie	0,4 %
I	Hôtellerie/ restauration	0,1 %
J	Information et communication	1,8 %
K	Activités financières et d'assurance	73,3 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	3,5 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	0,2 %
O	Administration publique, défense ; sécurité sociale	0,6 %
NA	Autres	19,2 %
Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		5,9 %



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.

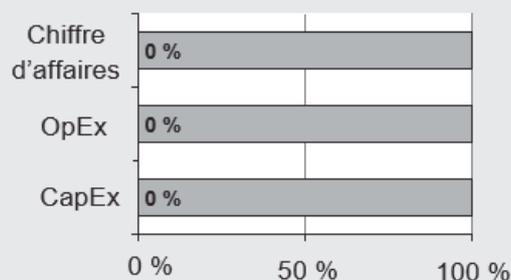
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

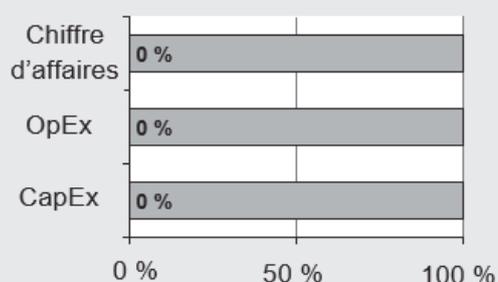
Les graphiques ci-dessous montrent le pourcentage minimum d'investissements verts alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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 6,75 % 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 6,75 % 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 16,62 % 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 obligatoire comme stratégie principale de placement. Les actifs du fonds ont été investis à hauteur d'au moins 70 % dans des obligations à taux variable libellées en dollar américain ou garanties contre le dollar américain. En outre, les actifs du fonds pouvaient également être investis dans des obligations convertibles ou à taux fixe négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, situé dans un État membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), du G20, de l'UE ou de Singapour, ainsi que dans des fonds d'investissement et des instruments du marché monétaire. Au moins 10 % du volume du fonds ont été investis dans des actifs dont la durée résiduelle était supérieure à 24 mois. Pour plus d'informations sur la stratégie principale de placement, veuillez consulter la Partie Spécifique du prospectus de vente. Les actifs du fonds ont été investis principalement dans des investissements qui répondaient aux normes définies pour les caractéristiques environnementales ou sociales annoncées, comme indiqué dans les sections suivantes. La stratégie du fonds en matière de caractéristiques environnementales 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