

DWS Investment S.A.

DWS Floating Rate Notes

Rapport annuel 2025

Fonds commun de placement (FCP)
de droit luxembourgeois



Sommaire

Rapport annuel 2025
pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025

2 / Informations

4 / Rapport annuel et comptes annuels
DWS Floating Rate Notes

26 / Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Informations complémentaires

30 / Informations sur la rémunération des collaborateurs

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

39 / Données en vertu du règlement européen (UE) 2019/2088
et données en vertu du règlement européen (UE) 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 informations sur la performance passée ne préjugent pas de la 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 indiquent la **situation au**

31 décembre 2025 (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 », accompagné du dernier rapport annuel révisé et du rapport semestriel correspondant si ce dernier est plus récent que le dernier rapport annuel.

Les comptes annuels sont établis conformément aux normes comptables luxembourgeoises (Lux GAAP) et sur la base de la poursuite des activités.

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. De plus, les Cours de souscription et de rachat seront publiés dans chaque pays de distribution dans des médias appropriés (par ex. Internet, systèmes d'information électroniques, journaux, etc.).

Rapport annuel et comptes annuels

Rapport annuel

DWS Floating Rate Notes

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

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

Au cours de l'année 2025, le fonds DWS Floating Rate Notes a réalisé une plus-value de 2,8 % par part (classe de parts LC ; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes ; en euro).

Politique de placement pendant la période sous revue

Le climat sur les marchés a constitué un défi au cours de l'année 2025. Cela s'explique notamment par les crises géopolitiques, telles que la guerre entre la Russie et l'Ukraine, qui dure depuis le 24 février 2022, l'escalade du conflit au Proche-Orient et la rivalité entre les États-Unis et la Chine. De plus, l'imprévisibilité de la politique commerciale et douanière américaine a été source d'incertitudes supplémentaires sur les marchés des capitaux. D'autre part, l'assouplissement de la politique des taux d'intérêt

DWS Floating Rate Notes

Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe LC	LU0034353002	2,8 %	12,1 %	10,8 %
Classe FC	LU1534068801	2,8 %	12,4 %	11,3 %
Classe FD	LU1644422419	2,8 %	12,4 %	11,3 %
Classe IC	LU1534073041	2,9 %	12,6 %	11,6 %
Classe LD	LU1122765560	2,8 %	12,1 %	10,8 %
Classe TFC	LU1673806201	2,8 %	12,4 %	11,3 %
Classe TFD	LU1673810575	2,8 %	12,4 %	11,3 %

Performance calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes, 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 2025

observé précédemment s'est poursuivi au cours de la période sous revue. La Banque centrale européenne (BCE) a ainsi abaissé son taux directeur en quatre étapes, le faisant passer de 3,00 % par an à 2,00 % par an (facilité de dépôt), tandis que la Réserve fédérale américaine a progressivement réduit ses taux directeurs de 0,75 point de pourcentage, les ramenant à une fourchette comprise entre 3,50 et 3,75 % par an.

Au cours de l'exercice 2025, le DWS Floating Rate Notes a donné la priorité de placement aux obligations à taux d'intérêt variable dont les coupons sont ajustés généralement tous les trois mois au taux d'intérêt en vigueur sur le marché. L'équipe de gestion du portefeuille a investi dans des obligations libellées en euro et en dollar américain avec couverture de change. Les valeurs financières (Financials) ont constitué la priorité de placement. Par ailleurs, l'équipe de gestion du portefeuille a investi dans des obligations d'entreprises (Corporate Bonds) présentant des échéances courtes à moyennes. Des titres d'État

à échéance courte sont venus compléter le portefeuille du fonds. Conformément à cette orientation, les encaissements enregistrés au cours de l'exercice ont également été investis. Fin décembre 2025, les instruments de taux détenus en portefeuille présentaient pour la majeure partie d'entre eux une bonne note de crédit Investment Grade, c'est-à-dire une notation supérieure ou égale à BBB- selon les principales agences de notation. En ce qui concerne sa répartition régionale, le fonds était globalement diversifié. Les investissements en Europe ainsi qu'aux États-Unis et au Canada ont constitué la priorité de placement.

Du fait de l'orientation de son portefeuille vers des échéances plus courtes, les revenus d'intérêts perçus via des coupons ont constitué l'essentiel du rendement du fonds. Le resserrement des spreads de crédit (Credit Spreads) des Corporate Bonds et Financials en portefeuille a également contribué positivement au résultat de placement du fonds.

Autres informations – non couvertes par l’opinion d’audit sur le rapport annuel

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

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

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

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

Comptes annuels

DWS Floating Rate Notes

État de l'actif au 31 décembre 2025

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Obligations (émetteurs) :		
Instituts	5 532 200 466,52	49,24
Autres établissements financiers	3 604 960 558,60	32,09
Entreprises	740 915 582,87	6,60
Administrations centrales	547 717 698,54	4,88
Administrations régionales	77 606 580,00	0,69
Autres organismes publics	29 901 900,00	0,27
Total des obligations :	10 533 302 786,53	93,77
2. Parts de fonds	173 398 779,64	1,54
3. Dérivés	29 181 460,02	0,26
4. Avoirs bancaires	442 487 410,24	3,93
5. Autres éléments d'actif	50 059 506,86	0,44
6. À recevoir au titre d'opérations sur parts	23 148 273,52	0,21
II. Engagements		
1. Autres engagements	-2 660 676,41	-0,02
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-14 699 807,66	-0,13
III. Actif du fonds	11 234 217 732,74	100,00

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

DWS Floating Rate Notes

État du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/ entrées pendant la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						9 796 923 090,49	87,21
Titres portant intérêt							
2,6260 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105)	EUR	27 000	11 900		% 100,3400	27 091 800,00	0,24
2,4900 % ABN AMRO Bank 25/21.01.2028 MTN (XS2979675258)	EUR	49 400	49 400		% 100,2620	49 529 428,00	0,44
2,3970 % ABN AMRO Bank 25/25.02.2027 MTN (XS3009627939)	EUR	32 000	32 000		% 100,0840	32 026 880,00	0,29
2,5690 % ABN AMRO Bank 25/28.02.2029 MTN (XS3167412587)	EUR	40 000	40 000		% 100,0190	40 007 600,00	0,36
2,8750 % AIB Group 20/30.05.31 MTN (XS2230399441)	EUR	15 000	15 000		% 99,9970	14 999 550,00	0,13
2,2530 % Air Liquide Finance 25/05.11.2027 MTN (FR0014013VS5)	EUR	8 600	8 600		% 100,0180	8 601 548,00	0,08
2,8850 % ALBA SPV S.r.l 24/27.01.2044 S.14 Cl.A (IT0005594616)	EUR	9 500			% 100,1046	5 085 421,76	0,05
2,4640 % American Honda Finance 24/13.03.2029 (XS2870147597)	EUR	13 400			% 100,0680	13 409 112,00	0,12
3,5000 % Argentum Netherlands/Zürich 16/01.10.46 LPN (XS1418788755)	EUR	19 200	19 200		% 100,2660	19 251 072,00	0,17
1,5000 % Arkema 20/und. (FR0013478252)	EUR	10 000	10 000		% 99,6480	9 964 800,00	0,09
5,5000 % Assemblin Caverion 24/01.07.2031 Reg S (XS2842976289)	EUR	7 339			% 100,6730	7 388 391,47	0,07
2,4820 % AT&T 25/16.09.2027 (XS3181534937)	EUR	50 000	51 125	1 125	% 100,0990	50 049 500,00	0,45
3,0540 % Athene Global Funding 24/23.02.2027 MTN (XS2757986224)	EUR	10 000	10 000		% 100,3470	10 034 700,00	0,09
2,4660 % Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205)	EUR	42 000			% 100,1900	42 079 800,00	0,37
2,5640 % Australia and NZ Bank Group 25/29.10.2027 MTN (XS2986720816)	EUR	45 000	45 000		% 100,2660	45 119 700,00	0,40
2,7440 % Auto ABS 24/28.09.2038 S.24-1 Cl.A (ES0305837009)	EUR	17 463		3 763	% 100,2319	17 503 846,37	0,16
2,6030 % Autoflorence 21/21.12.43 S.2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	15 200			% 100,0289	2 605 682,60	0,02
2,6550 % Autoflorence 25/24.12.2044 S.2 Cl.A (IT0005678435)	EUR	15 101	15 101		% 100,0173	15 103 610,21	0,13
2,0490 % Baden-Württemberg 24/22.07.2027 (DE000A14JZ1) ³⁾	EUR	36 000			% 99,8830	35 957 880,00	0,32
2,5050 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN (XS2835902839)	EUR	18 900			% 100,2640	18 949 896,00	0,17
2,5000 % Banco de Sabadell 21/15.04.31 MTN (XS2286011528)	EUR	10 000	10 000		% 99,9320	9 993 200,00	0,09
2,7640 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR	20 000			% 100,0470	20 009 400,00	0,18
2,5490 % Bank of America 25/10.03.2027 MTN (XS3019213654)	EUR	44 811	44 811		% 100,0470	44 832 061,17	0,40
2,6020 % Bank of America 25/28.01.2028 MTN (XS2987787939)	EUR	49 674	49 674		% 100,1350	49 741 059,90	0,44
2,6740 % Bank of America 25/30.10.2029 MTN (XS3217583395)	EUR	32 000	32 000		% 99,9950	31 998 400,00	0,28
2,4790 % Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858)	EUR	45 000			% 100,1430	45 064 350,00	0,40
2,7220 % Bank of Montreal 25/28.10.2029 MTN (XS3218066788)	EUR	31 000	31 000		% 100,0240	31 007 440,00	0,28
2,5990 % Bank of Nova Scotia 24/10.06.2027 MTN (XS2838482052)	EUR	25 000			% 100,2400	25 060 000,00	0,22
2,4180 % Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN (XS2793212197)	EUR	32 000			% 100,0430	32 013 760,00	0,28
2,8050 % Bank Of Nova Scotia 25/06.03.2029 MTN (XS3017243570)	EUR	36 000	36 000		% 100,3770	36 135 720,00	0,32
2,6640 % Bank of Nova Scotia 25/06.11.2029 MTN (XS3223920870)	EUR	20 000	20 000		% 100,0170	20 003 400,00	0,18
1,8750 % Banque Fédérative Crédit Mut. 16/04.11.26 MTN (XS1512677003)	EUR	8 500	8 500		% 99,4170	8 450 445,00	0,08
1,6250 % Banque Fédérative Crédit Mut. 16/19.01.26 MTN (XS1346115295)	EUR	7 000	7 000		% 99,9570	6 996 990,00	0,06
2,3750 % Banque Fédérative Crédit Mut. 16/24.03.26 MTN (XS1385945131)	EUR	6 800	6 800		% 99,9750	6 798 300,00	0,06
3,8750 % Banque Fédérative Crédit Mut. 22/16.06.32 (FR001400AY79)	EUR	15 000	15 000		% 101,1630	15 174 450,00	0,14
2,5690 % Banque Fédérative Crédit Mut. 19.09.2028 MTN (FR0014012P90)	EUR	22 000	22 000		% 100,0250	22 005 500,00	0,20
2,6690 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN (FR001400OEP0)	EUR	30 000			% 100,3530	30 105 900,00	0,27

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
2,5890 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/28.02.2028 (FR001400U8E4)	EUR	16 000			% 100,0920	16 014 720,00	0,14
2,7460 % Barclays 25/31.10.2029 MTN (XS3219356642)	EUR	20 000	20 000		% 99,9620	19 992 400,00	0,18
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	16 000	16 000		% 99,5890	15 934 240,00	0,14
2,7980 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR	28 000	3 000		% 100,3200	28 089 600,00	0,25
3,1480 % BARCLAYS PLC 25/14.05.2029 MTN (XS3069319542)	EUR	44 000	44 000		% 100,8840	44 388 960,00	0,40
2,3910 % Bavarian Sky 25/21.02.2033 S.GE14 Cl. A (XS2967178943)	EUR	9 200	9 200		% 100,0393	9 203 616,06	0,08
2,6180 % Bayer 25/14.08.2027 MTN (XS3149166541)	EUR	20 000	20 000		% 100,2680	20 053 600,00	0,18
2,6360 % Bayerische Landebank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR	18 500			% 100,0470	18 508 695,00	0,16
1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630)	EUR	1 800	1 800		% 97,0090	1 746 162,00	0,02
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736)	EUR	44 600	44 600		% 98,8680	44 095 128,00	0,39
2,6000 % Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN (BE0390154202)	EUR	42 000			% 100,2920	42 122 640,00	0,37
2,6550 % Belfius Bank 25/09.06.2028 MTN (BE6365525946)	EUR	30 000	30 000		% 100,0520	30 015 600,00	0,27
2,0640 % Berlin 24/15.05.2030 LSA (DE000A351PP3) ³⁾	EUR	36 000			% 99,1870	35 707 320,00	0,32
2,0370 % Berlin 25/27.01.2031 LSA (DE000A3513U4)	EUR	6 000	6 000		% 99,0230	5 941 380,00	0,05
2,2480 % BMW Finance 24/19.02.2026 MTN (XS2768933603)	EUR	25 000			% 99,9910	24 997 750,00	0,22
2,3560 % BMW Finance 25/15.07.2027 MTN (XS3120975753)	EUR	40 000	40 000		% 100,0140	40 005 600,00	0,36
2,1890 % BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN (XS2835763702)	EUR	34 000	9 000		% 99,9490	33 982 660,00	0,30
2,3350 % BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN (FR001400OTTO)	EUR	36 000			% 100,0180	36 006 480,00	0,32
11,3932 % BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN (FR001400YCA5)	EUR	59 400	59 400		% 100,2540	59 550 876,00	0,53
2,4450 % BPCE 24/06.03.2026 MTN (FR001400OGIO)	EUR	31 000			% 100,0400	31 012 400,00	0,28
2,6650 % BPCE 24/08.03.2027 MTN (FR001400OHE7)	EUR	24 000			% 100,3210	24 077 040,00	0,21
2,6830 % Brignole 24/24.02.2042 S.24 Cl.A (IT0005598351)	EUR	18 187	3 000		% 100,1080	9 663 006,68	0,09
6,2500 % Bubbles Bidco 24/30.09.2031 Reg S (XS2904658429) ³⁾	EUR	5 688			% 100,7700	5 731 797,60	0,05
0,0000 % Buoni Ordinari Del Tes 25/14.01.2026 (IT0005631533)	EUR	60 000	60 000		% 99,9390	59 963 400,00	0,53
0,0000 % Buoni Ordinari Del Tes 25/30.01.2026 S.183D (IT0005664484)	EUR	40 000	40 000		% 99,8690	39 947 600,00	0,36
2,8040 % CA Auto Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN (XS2843011615)	EUR	26 000			% 100,3710	26 096 460,00	0,23
2,8650 % CA Auto Bank [Irish Br] 24/26.01.2026 MTN (XS2752874821)	EUR	24 000	10 000		% 100,0350	24 008 400,00	0,21
2,8650 % CA Auto Bank IE 25/27.01.2028 MTN (XS2901447016)	EUR	18 000	18 000		% 100,4460	18 080 280,00	0,16
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Soc. 20/25.02.26 (FR0014000UG9)	EUR	30 000	30 000		% 99,6730	29 901 900,00	0,27
1,2500 % Caixabank 21/18.06.31 MTN (XS2310118976)	EUR	16 500	16 500		% 99,5850	16 431 525,00	0,15
2,6490 % Caixabank 24/19.09.2028 MTN (XS2902578322)	EUR	41 000			% 100,3300	41 135 300,00	0,37
2,6680 % Caixabank 25/26.06.2029 MTN (XS3103589167)	EUR	21 600	21 600		% 100,3230	21 669 768,00	0,19
2,8040 % Canadian Imperial Bank 24/18.10.2028 (XS2921540030)	EUR	38 000		4 000	% 100,4000	38 152 000,00	0,34
2,4180 % Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026 (XS2793782611)	EUR	20 000			% 100,0390	20 007 800,00	0,18
2,7840 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459)	EUR	26 000			% 100,3920	26 101 920,00	0,23
2,6700 % Canadian Imperial Bank 25/03.02.2028 MTN (XS2992015979)	EUR	17 000	17 000		% 100,1600	17 027 200,00	0,15
2,5720 % Canadian Imperial Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3096176659)	EUR	30 000	30 000		% 100,2470	30 074 100,00	0,27
2,4910 % Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026 (XS2864386441)	EUR	20 000			% 100,1070	20 021 400,00	0,18
2,2960 % Capgemini 25/25.09.2027 (FR0014012SC7)	EUR	40 900	40 900		% 100,0360	40 914 724,00	0,36
2,4690 % Carlsberg Breweries 25/28.02.2027 MTN (XS3002415142)	EUR	21 215	21 215		% 100,1210	21 240 670,15	0,19
2,5630 % Cars Alliance auto 24/23.10.2034 S.25-G1V Cl.A (FR001400YEC7)	EUR	18 700	18 700		% 100,1856	18 734 698,60	0,17
3,9580 % Cassa Depositi e Prestiti Spa 19/28.06.26 (IT0005374043)	EUR	2 000			% 100,9960	2 019 920,00	0,02

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
2,4390 % Caterpillar Financial Services 25/10.06.2027 MTN (XS3090072391)	EUR	11 123	11 123		% 100,1890	11 144 022,47	0,10
6,8140 % Cheplapharm Arzneimittel 23/15.05.2030 Reg S (XS2618840974)	EUR	4 806	4 806		% 99,6850	4 790 861,10	0,04
2,6480 % Citigroup 24/14.05.2028 MTN (XS2819338091)	EUR	30 000			% 100,2210	30 066 300,00	0,27
3,1840 % Citigroup 25/29.04.2029 (XS3058827802)	EUR	30 000	30 000		% 101,1780	30 353 400,00	0,27
2,4400 % Coca-Cola Europacific 25/03.06.2027 MTN (XS3085615345)	EUR	10 700			% 100,0650	10 706 955,00	0,10
1,3750 % Commerzbank 21/29.12.31 MTN (DE000CZ45WP5)	EUR	18 300	18 300		% 98,8950	18 097 785,00	0,16
2,7820 % Commerzbank 24/12.03.2027 MTN (DE000CZ45YA3)	EUR	23 600	15 900		% 100,0880	23 620 768,00	0,21
2,5600 % Commerzbank 25/03.03.2028 MTN IHS (DE000CZ45ZM5)	EUR	35 000	35 000		% 100,0660	35 023 100,00	0,31
2,5800 % Commonwealth Bank of Australia 25/15.12.2027 MTN (XS2975281903)	EUR	41 000	43 118	2 118	% 100,2940	41 120 540,00	0,37
2,7800 % Consumo Santander 25/21.01.2040 S.8 Cl.A (ES0305898001)	EUR	3 800	3 800		% 100,0168	3 800 638,86	0,03
2,7000 % Consumo Santander 25/25.10.2040 S.9 Cl. A (ES0305917009)	EUR	14 400	14 400		% 99,9554	14 393 582,64	0,13
2,5910 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	44 000		4 000	% 100,1170	44 051 480,00	0,39
2,6400 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	40 000		2 000	% 100,3440	40 137 600,00	0,36
0,8750 % Covestro 20/03.02.26 MTN (XS2188805688)	EUR	2 000	2 000		% 99,8210	1 996 420,00	0,02
2,8500 % Credit Agricole 16/27.04.26 (FR0013134897) ³⁾	EUR	5 000	5 000		% 100,0030	5 000 150,00	0,04
2,5460 % Daimler Trucks International 25/27.05.2027 MTN (XS3081756002)	EUR	10 200	10 200		% 100,1790	10 218 258,00	0,09
1,0000 % Danone 21/Und. MTN (FR0014005EJ6)	EUR	4 000	4 000		% 97,7300	3 909 200,00	0,03
2,3250 % Danone 25/08.09.2027 MTN (FR00140127V8)	EUR	26 300	26 300		% 100,0340	26 308 942,00	0,23
2,4820 % Danske Bank (London Branch) 02.10.2027 (XS2910614275)	EUR	38 000	10 000		% 100,0850	38 032 300,00	0,34
2,2230 % Danske Bank 24/04.06.2027 (XS2835735163)	EUR	14 000	14 000		% 99,9620	13 994 680,00	0,12
2,6690 % Danske Bank 24/10.04.2027 MTN (XS2798276270)	EUR	32 000			% 100,0820	32 026 240,00	0,29
2,5160 % Danske Bank 25/01.10.2028 MTN (XS3192981853)	EUR	33 058	33 058		% 100,0560	33 076 512,48	0,29
2,3290 % Danske Bank 25/11.11.2027 MTN (XS3226698879)	EUR	23 704	23 704		% 99,9830	23 699 970,32	0,21
2,6190 % Danske Bank AS 25/10.04.2029 MTN (XS3044346784)	EUR	50 000	50 000		% 100,2580	50 129 000,00	0,45
2,3570 % DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN (XS2784698594)	EUR	50 000			% 99,9810	49 990 500,00	0,44
2,5220 % DekaBank DGZ 25/28.01.2028 IHS MTN (XS2987895401)	EUR	39 500	39 500		% 100,1810	39 571 495,00	0,35
5,6250 % Deutsche Bank 20/19.05.31 MTN (DE000DL19VB0)	EUR	40 000	40 000		% 100,3220	40 128 800,00	0,36
2,6760 % Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN (DE000A3826Q8)	EUR	25 000			% 100,0140	25 003 500,00	0,22
2,6190 % Deutsche Bank 25/18.08.2027 MTN (DE000A4DFV21)	EUR	32 000			% 100,0630	32 020 160,00	0,29
2,3350 % Diageo Finance Plc 24/20.06.2026 (XS2844409271)	EUR	11 500	11 500		% 100,0350	11 504 025,00	0,10
2,0510 % Dilosk RMBS No.8 24/20.05.2062 S.8-STC Cl.A (XS2736583944)	EUR	7 407			% 99,9906	5 359 638,43	0,05
2,4980 % DNB Bank 25/08.08.2029 MTN (XS3147507050) ³⁾	EUR	21 000	21 000		% 100,0930	21 019 530,00	0,19
2,5140 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932830958)	EUR	32 000			% 100,1830	32 058 560,00	0,29
2,9720 % Dutch Property Finance 23/28.04.64 S.23-1 Cl.A (XS2570115696)	EUR	6 870			% 100,3612	4 515 967,69	0,04
2,7040 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	22 000			% 100,2420	22 053 240,00	0,20
2,3200 % DZ BANK 24/05.04.2026 MTN (XS2798096702)	EUR	32 000	32 000	32 000	% 99,9950	31 998 400,00	0,28
2,3440 % E- Carat 24/25.11.2035 S.24-1 Cl.A (XS2833387629)	EUR	11 300			% 99,9392	9 413 825,49	0,08
2,5340 % E carat 25/25.05.2034 S.25-1 Cl.A (XS3077174921)	EUR	13 500	13 500		% 100,1616	13 521 817,22	0,12
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württemberg 20/29.06.80 (XS2196328608)	EUR	11 000	11 000		% 99,3170	10 924 870,00	0,10
0,0000 % ESM 25/05.03.2026 S.91D (EU000A4DMLM5)	EUR	50 000	50 000		% 99,6500	49 825 000,00	0,44

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
2,5240 % FCT Ponat 1 25/27.09.2038 S.1 Cl.A (FR001400UY00)	EUR	30 000	30 000		% 100,0543	19 444 416,40	0,17
2,5660 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	21 370			% 100,0150	21 373 205,50	0,19
2,4590 % Fed Caisses Desjardins 25/14.01.2027 MTN (XS2972906064)	EUR	26 354	26 354		% 100,1190	26 385 361,26	0,23
5,0260 % FiberCop 25/30.06.2031 (XS3104483113)	EUR	8 302	8 302		% 100,4090	8 335 955,18	0,07
2,6920 % Finance Ireland 24/24.12.2063 S.7 Cl.A (XS2837177802)	EUR	8 715			% 99,9852	5 836 305,60	0,05
2,6150 % First Mobility Sarl 25/14.10.2032 S.25-1 Cl.A (XS3112634806)	EUR	8 000	8 000		% 100,1695	7 091 760,01	0,06
0,0000 % France 25/14.01.2026 S.28W (FR0128983980) ³⁾	EUR	100 000	100 000		% 99,9320	99 932 000,00	0,89
0,0000 % French Discount T-Bill 25/04.03.2026 S.14W (FR0129287258) ³⁾	EUR	50 000	50 000		% 99,6600	49 830 000,00	0,44
0,0000 % French Discount T-Bill 25/11.02.2026 S.28W (FR0129132694)	EUR	57 658	57 658		% 99,7720	57 526 198,54	0,51
2,7350 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22.06.35 S.21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	2 998		3 125	% 100,0552	2 999 424,30	0,03
3,0020 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	30 500			% 100,4770	30 645 485,00	0,27
2,7370 % Goldman Sachs Group 25/18.12.2029 MTN (XS3255333158)	EUR	43 693	43 693		% 100,0520	43 715 720,36	0,39
2,8380 % Goldman Sachs Group 25/23.01.2029 MTN (XS2983840435)	EUR	36 000	38 418	2 418	% 100,4390	36 158 040,00	0,32
6,0500 % Goldstory 24/01.02.2030 Reg S (XS2761222400)	EUR	3 880			% 101,0140	3 919 343,20	0,03
2,8120 % Hamburg Commercial Bank 25/02.07.2027 MTN (DE000HCBOCE4)	EUR	22 000			% 100,2960	22 065 120,00	0,20
2,7030 % HILL FL 23/18.5.2031 S.23-1FL Cl.A (XS2604660899)	EUR	18 400			% 100,0209	6 760 650,59	0,06
2,4180 % HSBC Continental Europe 24/10.05.2026 (FR001400PZU2)	EUR	28 000		3 000	% 100,0620	28 017 360,00	0,25
1,8740 % Iberdrola International 20/und S.NC5 (XS2244941063)	EUR	35 000	35 000		% 99,6590	34 880 650,00	0,31
7,5640 % Iceland Bondco 23/15.12.2027 Reg S (XS2660425401) ³⁾	EUR	4 000			% 100,8620	4 034 480,00	0,04
2,6920 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	32 000			% 100,3130	32 100 160,00	0,29
2,1250 % ING Groep 20/26.05.31 MTN (XS2176621170)	EUR	30 000	30 000		% 99,8550	29 956 500,00	0,27
3,9280 % Intesa Sanpaolo 14/15.09.26 MTN (XS1109765005)	EUR	13 170	13 170		% 100,9500	13 295 115,00	0,12
6,0680 % Intesa Sanpaolo 20/29.06.2027 (IT0005412256)	EUR	5 000	5 000		% 104,7570	5 237 850,00	0,05
5,5320 % Intesa Sanpaolo 22/16.06.2032 (IT0005495244)	EUR	3 200	3 200		% 109,2140	3 494 848,00	0,03
2,6210 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027 (XS2804483381)	EUR	36 000			% 100,2920	36 105 120,00	0,32
0,0000 % Italien 25/13.03.2026 S.364D (IT0005640666)	EUR	30 000	30 000		% 99,6100	29 883 000,00	0,27
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	20 000	20 000		% 99,8630	19 972 600,00	0,18
2,6030 % Italy 20/15.04.26 EU (IT0005428617) ³⁾	EUR	8 000			% 100,1480	8 011 840,00	0,07
2,7530 % Italy 21/15.04.2029 (IT0005451361)	EUR	14 000			% 101,5410	14 215 740,00	0,13
2,8530 % Italy 21/15.10.2030 S.EU (IT0005491250)	EUR	18 000	18 000		% 101,8890	18 340 020,00	0,16
3,2530 % Italy 23/15.10.2031 (IT0005554982)	EUR	10 000	5 000		% 103,9690	10 396 900,00	0,09
2,6650 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379639) ³⁾	EUR	23 000	2 167		% 100,3060	23 070 380,00	0,21
5,6000 % Kapla Holding 24/31.01.2030 Reg S (XS2756269960)	EUR	3 170			% 100,8780	3 197 832,60	0,03
0,6250 % KBC Groep 21/07.12.31 MTN (BE0002819002)	EUR	8 500	8 500		% 98,4320	8 366 720,00	0,07
2,7100 % KBC Groep 25/03.09.2028 MTN (BE0390192582)	EUR	36 000	36 000		% 100,2170	36 078 120,00	0,32
2,6210 % KBC Groep 25/16.10.2029 MTN (BE0390258276)	EUR	36 000	36 000		% 99,9670	35 988 120,00	0,32
2,3930 % KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN (XS2775174340)	EUR	23 600			% 100,0370	23 608 732,00	0,21
2,6250 % KLEPIERRE 25/12.05.2028 MTN (FR001400ZFK4)	EUR	24 000	24 000		% 100,1350	24 032 400,00	0,21
2,3880 % Koninklijke Ahold Delhaize 24/11.03.2026 (XS2780024977)	EUR	12 000			% 100,0310	12 003 720,00	0,11
2,6940 % Koromo Italy 23/26.02.2035 S.1 Cl.A (IT0005532939)	EUR	21 764	12 400		% 100,0325	626 881,46	0,01
2,5740 % Koromo Italy Srl 25/26.02.2032 S.2 Cl.A (IT0005630741)	EUR	11 629	11 629		% 100,0433	9 789 509,30	0,09
5,4490 % La Doria 25/30.12.2030 Reg S (XS3109821051)	EUR	8 552	8 552		% 100,7950	8 619 988,40	0,08

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres		Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/ entrées pendant la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
0,7500	% La Mondiale 20/20.04.26 (FR0014000774) . . .	EUR	3 000	3 000		%	99,2540	2 977 620,00	0,03
2,4750	% Landesbk Baden-Württem Stuttgart 24/13.01.2027 MTN (DE000LB4W639)	EUR	42 200	42 200		%	100,1170	42 249 374,00	0,38
2,2130	% LB Baden-Württemberg 24/04.03.2026 MTN (DE000BHY0GZ4)	EUR	29 000			%	100,0130	29 003 770,00	0,26
2,6980	% LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN (DE000LB39BG3) ³⁾	EUR	57 800	22 800		%	100,3320	57 991 896,00	0,52
2,6880	% LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN (XS2752465810)	EUR	23 400			%	100,0260	23 406 084,00	0,21
2,2710	% Linde PLC 25/20.11.2027 MTN (XS3226607409)	EUR	20 200	20 200		%	100,0100	20 202 020,00	0,18
3,6250	% Lion/Polaris 24/01.07.2029 Reg S (XS2852970529)	EUR	6 621			%	100,9710	6 685 289,91	0,06
2,4290	% Lloyds Bank Corporate Markets 24/09.10.2026 MTN (XS2915526847)	EUR	15 000			%	100,0190	15 002 850,00	0,13
2,5350	% Lloyds Bank Corporate Markets 25/22.09.2028 MTN (XS3186892025)	EUR	20 000	20 000		%	100,1480	20 029 600,00	0,18
2,7290	% Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN (XS2775724862)	EUR	12 000	1 720		%	100,0600	12 007 200,00	0,11
2,6730	% Lloyds Banking Group 25/04.03.2028 MTN (XS3010674961)	EUR	27 000	27 000		%	100,2510	27 067 770,00	0,24
2,2480	% L'Oreal 25/19.11.2027 MTN (FR0014014A20) . .	EUR	18 100	18 100		%	100,0040	18 100 724,00	0,16
2,8430	% LT Autorahoits 22/17.12.2032 S.3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	12 700			%	100,1670	1 250 578,46	0,01
2,4970	% Macquarie Bank 24/18.12.2026 MTN (XS2963566380)	EUR	26 000			%	100,1860	26 048 360,00	0,23
2,4480	% Macquarie Bank 25/25.06.2027 MTN (XS3103548056)	EUR	25 000	25 000		%	100,1800	25 045 000,00	0,22
7,2990	% Maticmind spa 25/31.12.2032 Reg S (XS3239977997)	EUR	5 124	5 124		%	99,6250	5 104 785,00	0,05
2,2190	% Mercedes-Benz INT. Finance 24/09.04.2026 MTN (DE000A3LW3B3)	EUR	20 000			%	99,9830	19 996 600,00	0,18
2,5280	% Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4)	EUR	30 000			%	100,2050	30 061 500,00	0,27
2,4480	% Mercedes-Benz Int. Finance 25/11.06.2027 MTN (DE000A4ECAU6)	EUR	32 000	32 000		%	100,0530	32 016 960,00	0,28
2,2480	% Mercedes-Benz Intl Fin 24/11.06.2026 MTN (DE000A3LZW01)	EUR	18 000		2 000	%	99,9650	17 993 700,00	0,16
1,6250	% Merck 20/09.09.80 (XS2218405772)	EUR	7 000	7 000		%	99,0280	6 931 960,00	0,06
2,5220	% Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/17.09.2026 MTN (XS2902603377) ³⁾	EUR	8 700		229	%	99,7480	8 678 076,00	0,08
2,5900	% Morgan Stanley & Co 25/04.05.2029 MTN (XS3215634570)	EUR	31 563	31 563		%	99,9620	31 551 006,06	0,28
2,6990	% Morgan Stanley 24/19.03.2027 S. (XS2790333616)	EUR	20 200			%	100,0910	20 218 382,00	0,18
3,0000	% Morgan Stanley 25/05.04.2028 S. (XS3057365895)	EUR	24 319	24 319		%	100,6210	24 470 020,99	0,22
2,1510	% Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR	22 000			%	99,9950	21 998 900,00	0,20
2,8480	% Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN (DE000MHB66Q0)	EUR	25 000			%	100,2300	25 057 500,00	0,22
2,5050	% National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN (XS2780858994)	EUR	20 350	4 600		%	100,0580	20 361 803,00	0,18
2,4300	% National Bank of Canada 25/08.11.2027 MTN (XS3225861320)	EUR	38 740	38 740		%	100,0200	38 747 748,00	0,34
2,9190	% National Bank of Canada 25/10.03.2029 MTN (XS3017932602)	EUR	31 000	31 000		%	100,5380	31 166 780,00	0,28
2,6050	% National Bank of Canada 25/12.05.2027 MTN (XS3070003267)	EUR	40 000	40 000		%	100,0890	40 035 600,00	0,36
2,6700	% National Bank of Canada 25/15.12.2028 MTN (XS3251660703)	EUR	25 539	25 539		%	100,0360	25 548 194,04	0,23
2,4780	% Nationwide Building Society 25/09.05.2027 MTN (XS3068753451) ³⁾	EUR	15 014	15 014		%	100,2200	15 047 030,80	0,13
2,8650	% Nationwide Building Society 25/27.01.2029 MTN (XS2986730708)	EUR	52 989	52 989		%	100,4010	53 201 485,89	0,47
2,4680	% NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN (XS2906229138)	EUR	34 000	5 000	1 000	%	100,0820	34 027 880,00	0,30
3,0050	% NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	9 460			%	100,0080	9 460 756,80	0,08
2,6290	% Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN (XS2745115597)	EUR	15 340			%	99,9940	15 339 079,60	0,14
2,6880	% NatWest Markets 25/11.06.2028 MTN (XS3091038078)	EUR	36 000	36 882	882	%	100,3640	36 131 040,00	0,32
2,5780	% NatWest Markets 25/14.05.2027 MTN (XS3072253019)	EUR	25 900	25 900		%	100,2420	25 962 678,00	0,23
2,4790	% New York Life Global Funding 24/09.07.2027 MTN (XS2856691469)	EUR	27 600			%	100,0720	27 619 872,00	0,25

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres		Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/ entrées pendant la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
5,8140	% Nidda Healthcare Hol 25/23.10.2030 Reg S (XS3067483431)	EUR	5 307	5 307		%	101,1640	5 368 773,48	0,05
2,4420	% Nordea Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3098009312)	EUR	30 000	30 000		%	100,1000	30 030 000,00	0,27
2,3020	% Nordea Bank 25/24.12.2027 MTN (XS3258578890)	EUR	30 000	30 000		%	99,9760	29 992 800,00	0,27
2,7160	% Nordea Bank Abp 25/21.02.2029 MTN (XS3008569777)	EUR	49 631	49 631		%	100,2200	49 740 188,20	0,44
2,2510	% Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/20.11.2027 MTN (XS3232920275)	EUR	40 541	40 541		%	99,9690	40 528 432,29	0,36
2,3660	% Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/27.05.2027 MTN (XS3002552134)	EUR	58 065	58 065		%	100,0960	58 120 742,40	0,52
3,3750	% Novo-Nordisk 24/21.05.2026 MTN (XS2820449945)	EUR	26 000	26 000		%	100,2840	26 073 840,00	0,23
2,5210	% NTT Finance 25/16.07.2027 Reg S (XS3100079865)	EUR	41 616	41 616		%	100,2660	41 726 698,56	0,37
0,8750	% Nykredit Realkredit 21/28.07.31 (DK0030487996)	EUR	10 800	10 800		%	99,2900	10 723 320,00	0,10
2,7160	% Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN (DK0030393319)	EUR	6 830			%	100,0790	6 835 395,70	0,06
2,6660	% Nykredit Realkredit 25/24.01.2027 MTN (DK0030522818)	EUR	18 641	18 641		%	100,2870	18 694 499,67	0,17
2,4180	% OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN (XS2794477518)	EUR	20 270			%	100,1240	20 295 134,80	0,18
2,4480	% OP Corporate Bank 25/19.05.2027 MTN (XS3002812066)	EUR	50 000	50 000		%	100,1230	50 061 500,00	0,45
1,7500	% Orange 19/und. MTN (FR0013447877)	EUR	26 000	26 000		%	98,3640	25 574 640,00	0,23
2,5750	% PONY SAC GER AUTO LOAN23/14.11.2032 S.23-1 Cl.A (XS2696128433)	EUR	45 000	33 000		%	100,1787	32 148 811,34	0,29
3,0500	% Quarzo 22/15.12.2039 A1 (IT0005542938)	EUR	15 816			%	100,2311	6 390 596,96	0,06
3,0500	% Quarzo 23/15.12.2039 S.23-1 Cl. A2 (IT0005542946)	EUR	30 000			%	100,3064	12 130 874,41	0,11
5,7760	% Ray Financing 24/15.07.2031 Reg S (XS2854278863) ³⁾	EUR	3 600		1 643	%	100,4400	3 615 840,00	0,03
2,8100	% RCI Banque 24/14.09.2026 MTN (FR001400SMX8)	EUR	28 000			%	100,1320	28 036 960,00	0,25
2,4150	% Red & Black Auto Germany 25/15.08.2034 S. 13 Cl. A (XS3154072733)	EUR	16 300	16 300		%	99,8926	15 132 882,91	0,13
2,3850	% Red&Black Auto Lease Ger 23/15.09.2032 S. 10 Cl.A (XS2666917930)	EUR	16 600			%	99,9427	6 990 406,39	0,06
2,4340	% Revocar 25/25.03.2038 S.25-1 Cl.A (XS3022660859)	EUR	16 600	16 600		%	99,9666	13 932 622,65	0,12
6,8160	% Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S (XS2850686903) ³⁾	EUR	6 903			%	96,3800	6 653 111,40	0,06
2,5190	% Robert Bosch Finance 25/28.11.2026 MTN (DE000A4EBME7)	EUR	34 200	34 200		%	100,1630	34 255 746,00	0,30
5,8750	% Rossini 24/31.12.2029 Reg S (XS2854309684)	EUR	3 847			%	101,4740	1 656 217,41	0,01
2,6320	% Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN (XS2853494602)	EUR	40 000		7 000	%	100,1340	40 053 600,00	0,36
2,4400	% Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113)	EUR	32 000	4 339		%	100,0830	32 026 560,00	0,29
2,3900	% Royal Bank Of Canada 25/04.08.2026 MTN (XS2982074358)	EUR	20 000	20 000		%	100,0060	20 001 200,00	0,18
2,8800	% Royal Bank of Canada 25/13.06.2029 MTN (XS3094269241)	EUR	32 000	36 735	4 735	%	100,3620	32 115 840,00	0,29
2,4720	% Royal Bank of Canada 25/24.03.2027 MTN (XS3031467171)	EUR	36 000	36 000		%	100,0980	36 035 280,00	0,32
2,3880	% Sanofi 25/11.03.2027 MTN (FR001400Y1H8)	EUR	22 000	22 000		%	100,1120	22 024 640,00	0,20
2,6650	% Santan Consumer Finance 24/22.01.2026 (XS2752456314)	EUR	4 000	4 000		%	100,0250	4 001 000,00	0,04
2,8850	% Santander Consumer Finance 23/21.03.2036 (ES0305715007)	EUR	1 186		792	%	100,1571	1 187 582,27	0,01
2,4720	% Santander UK 25/24.03.2027 MTN (XS3032006143)	EUR	34 000	34 000		%	100,2100	34 071 400,00	0,30
2,6220	% Santander UK 25/24.03.2028 MTN (XS3032031257)	EUR	34 000	34 000		%	100,4240	34 144 160,00	0,30
2,4940	% SCF Rahoituspalvelut 22/25.06.32 S.11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	28 000			%	100,0459	4 978 056,62	0,04
2,5940	% SCF Rahoituspalvelut K 23/25.06.2033 S.12 Cl.A (XS2614283005)	EUR	12 000			%	100,1507	4 301 341,52	0,04
2,3100	% Schneider Electric 25/02.09.2027 MTN (FR0014012CL2)	EUR	26 400	26 400		%	100,0300	26 407 920,00	0,24
2,3660	% Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2027 MTN (XS3078501767)	EUR	25 900	25 900		%	100,1110	25 928 749,00	0,23
2,3350	% Silver Arrow 24/15.06.2031 S.17 Cl.A (XS2792449154)	EUR	12 300			%	99,9486	5 293 019,69	0,05

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
2,4300 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870)	EUR	41 000			% 100,1620	41 066 420,00	0,37
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken 21/03.11.31 MTN (XS2404247384)	EUR	3 500	3 500		% 98,2300	3 438 050,00	0,03
2,4260 % Snam 24/15.04.2026 MTN (XS2802190459) ..	EUR	11 960			% 100,0270	11 963 229,20	0,11
1,1250 % Société Générale 21/30.06.31 MTN (FR0014002QE8)	EUR	6 000	6 000		% 98,9330	5 935 980,00	0,05
2,5040 % Société Générale 24/19.01.2026 MTN (FR001400N9V5)	EUR	37 200	9 500		% 100,0000	37 200 000,00	0,33
0,0000 % Spain 25/16.01.2026 S.12M (ES0L02601166) ..	EUR	60 000	60 000		% 99,9230	59 953 800,00	0,53
1,2000 % Standard Chartered 21/23.09.31 MTN (XS2319954710)	EUR	8 000	8 000		% 98,7380	7 899 040,00	0,07
2,4260 % Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN (XS2919743927)	EUR	24 000			% 100,0390	24 009 360,00	0,21
2,4760 % Standard Chartered Bank 25/15.01.2027 MTN (XS2978799521)	EUR	28 000	28 000		% 100,0620	28 017 360,00	0,25
2,8940 % Sunrise 23/27.07.2048 S.23-2 Cl.A1 (IT0005559833)	EUR	6 177			% 100,2128	2 474 231,57	0,02
2,5640 % Sunrise Srl 25/27.04.2050 S.25-1 Cl.A1 (IT0005638025)	EUR	8 000	8 000		% 99,9623	7 996 981,84	0,07
2,5050 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649)	EUR	28 000			% 100,2420	28 067 760,00	0,25
2,4840 % Svenska Handelsbanken 25/17.02.2028 MTN (XS3000592280)	EUR	52 845	52 845		% 100,1920	52 946 462,40	0,47
3,6250 % Swedbank 22/23.08.2032 MTN (XS2522879654)	EUR	36 000	36 000		% 101,0430	36 375 480,00	0,32
2,4990 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840)	EUR	65 000	13 000		% 100,1920	65 124 800,00	0,58
2,3600 % Swedbank 25/03.12.2027 MTN (XS3245582419)	EUR	40 000	40 000		% 100,0220	40 008 800,00	0,36
2,3700 % Swisscom Finance 25/30.06.2027 MTN (XS3099153051)	EUR	19 100	19 100		% 100,0910	19 117 381,00	0,17
5,0740 % Techem Verwaltungsgesell 25/15.07.2032 Reg S (XS3106449278)	EUR	10 606	10 606		% 100,6530	10 675 257,18	0,10
3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658) ..	EUR	10 000	10 000		% 100,0910	10 009 100,00	0,09
2,4150 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	20 410			% 100,1050	20 431 430,50	0,18
2,3410 % Thermo Fisher Scientific 25/01.12.2027 (XS3241801847)	EUR	41 803	41 803		% 99,9920	41 799 655,76	0,37
2,6490 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289)	EUR	35 000			% 100,4010	35 140 350,00	0,31
2,4010 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN (XS2803392021)	EUR	20 000			% 100,0480	20 009 600,00	0,18
2,3700 % Toronto-Dominion Bank 24/03.09.2027 (XS2895483787)	EUR	31 000			% 100,2010	31 062 310,00	0,28
2,4140 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	21 900			% 100,1390	21 930 441,00	0,20
2,2640 % Toronto-Dominion Bank 24/19.10.2026 (XS2804485758)	EUR	5 000			% 100,0420	5 002 100,00	0,04
2,4900 % Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN (XS2953611584)	EUR	20 000			% 100,1570	20 031 400,00	0,18
2,4960 % Toyota Motor Fin (Netherland) 24/21.08.2026 MTN (XS2883975976)	EUR	19 700			% 100,1170	19 723 049,00	0,18
2,7150 % Toyota Motor Fin (Netherlands) 24/22.03.2028 MTN (XS2791973055)	EUR	30 000			% 100,3610	30 108 300,00	0,27
2,6780 % Toyota Motor Finance 24/09.02.2027 (XS2757373050)	EUR	15 700			% 100,3540	15 755 578,00	0,14
3,0100 % Traton Finance Lux 23/21.01.2026 MTN (DE000A3LKBD0)	EUR	16 000			% 100,0360	16 005 760,00	0,14
2,6570 % TRATON Finance Luxembourg 25/18.09.2027 MTN (DE000A4EG6N9)	EUR	20 800	20 800		% 100,0060	20 801 248,00	0,19
2,3750 % UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN (XS2800795291)	EUR	34 520	4 520		% 100,0220	34 527 594,40	0,31
2,4460 % Ubs Ag London 25/21.11.2027 S.1 (XS3239180071)	EUR	30 000	30 000		% 100,0570	30 017 100,00	0,27
2,7510 % UniCredit 24/20.11.2028 MTN (IT0005622912)	EUR	35 000			% 100,4160	35 145 600,00	0,31
2,2790 % Unilever Capital 25/05.09.2027 MTN (XS3177018457)	EUR	36 000	36 000		% 99,9960	35 998 560,00	0,32
2,3810 % VCL Multi-Compartment 24/21.12.2029 S.41 Cl.A (XS2748845331)	EUR	32 000			% 100,0165	8 734 221,56	0,08
2,2500 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007K5)	EUR	32 000	32 000		% 99,7420	31 917 440,00	0,28
2,3820 % Vinci 23/02.01.2026 MTN (FR001400MK22) ..	EUR	19 600			% 100,0000	19 600 000,00	0,17
2,2820 % Vinci 24/13.05.2026 MTN (FR001400Q0V1) ..	EUR	27 300	12 000		% 99,9990	27 299 727,00	0,24
2,3590 % Vinci 25/14.01.2027 MTN (FR001400WL94) ..	EUR	26 000	26 000		% 99,9370	25 983 620,00	0,23
2,6820 % Volkswagen Bank 25/02.10.2028 MTN (XS3195126837)	EUR	32 200	32 200		% 99,9260	32 176 172,00	0,29

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
2,7190 % Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN (XS3249926695) ³⁾	EUR	24 400	24 400		% 100,1030	24 425 132,00	0,22
2,8490 % Volkswagen Financial Services 24/10.06.2027 MTN (XS2837886105)	EUR	17 500			% 100,2010	17 535 175,00	0,16
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	19 200	14 200		% 100,1560	19 229 952,00	0,17
2,5980 % Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN (XS2880093765)	EUR	40 000		3 000	% 100,0130	40 005 200,00	0,36
0,2500 % Volkswagen Leasing 21/12.01.26 MTN (XS2282094494)	EUR	4 526	4 526		% 99,9190	4 522 333,94	0,04
2,4110 % Volkswagen Car Lease 25/21.12.2030 S.44 Cl.A (XS2972906908)	EUR	16 800	16 800		% 100,0298	10 386 152,17	0,09
2,4340 % Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475 (XS282477267)	EUR	55 000	39 000	16 000	% 100,0680	55 037 400,00	0,49
2,4540 % Volvo Treasury 24/22.11.2026 MTN (XS2944915201)	EUR	32 000			% 100,1120	32 035 840,00	0,29
2,4190 % Volvo Treasury 25/10.01.2027 MTN S.482 (XS2972963883)	EUR	26 500	26 500		% 100,0810	26 521 465,00	0,24
2,4920 % Volvo Treasury 25/17.03.2027 MTN (XS3026747876) ³⁾	EUR	20 000	20 000		% 100,0950	20 019 000,00	0,18
2,4080 % Volvo Treasury 25/19.11.2027 MTN (XS3234003344)	EUR	29 000	29 000		% 100,0120	29 003 480,00	0,26
2,8590 % Vonovia 25/14.04.2027 MTN (DE000A4DFS26)	EUR	30 000	30 000		% 100,1690	30 050 700,00	0,27
2,7150 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN (XS2865534437)	EUR	38 000	7 315		% 100,2400	38 091 200,00	0,34
2,4890 % Westpac Banking 25/14.01.2028 MTN (XS2976283130)	EUR	28 792	28 792		% 100,2440	28 862 252,48	0,26
4,6838 % A.N.Z. Banking Group 24/30.09.2027 Reg S (US05252BDM81)	USD	16 000		4 000	% 100,5030	13 662 841,75	0,12
0,0000 % Alphabet 25/15.11.2028 (US02079KAU16)	USD	10 037	10 037		% 100,6264	8 581 396,98	0,08
4,9566 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	14 000			% 100,3310	11 934 525,68	0,11
5,0431 % American Express 23/13.02.2026 (US025816DD86)	USD	11 000		1 000	% 100,0200	9 348 056,93	0,08
5,2832 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56)	USD	14 000			% 100,1950	11 918 348,27	0,11
4,2565 % American Express 24/16.02.2028 (US025816DQ99)	USD	15 000			% 100,4080	12 796 805,30	0,11
5,0650 % American Express 24/23.04.2027 (US025816DS55)	USD	18 000			% 100,1090	15 310 438,00	0,14
5,2441 % American Express 24/26.07.2028 (US025816DX41)	USD	12 000			% 100,3220	10 228 675,81	0,09
5,1289 % American Express 25/20.07.2029 (US025816EL93)	USD	15 000	15 000		% 100,0050	12 745 443,73	0,11
5,2561 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75)	USD	10 000		2 000	% 100,0190	8 498 152,00	0,08
5,0674 % American Honda Finance 24/05.10.2026 MTN (US02665WFN65)	USD	18 000		5 000	% 100,2269	15 328 467,51	0,14
5,2070 % American Honda Finance 25/09.07.2027 (US02665WGE57)	USD	30 000	32 000	2 000	% 100,4306	25 599 373,81	0,23
5,1774 % Athene Global Funding 25/07.01.2027 Reg S (US04686E4Q27)	USD	22 000	22 000		% 100,1290	18 716 496,03	0,17
5,0039 % Australia & NewZealand Banking 24/16.07.2027 Reg S (US05252BDL09) ³⁾	USD	20 000		4 000	% 100,4210	17 064 616,17	0,15
5,1313 % Australia & NZ Banking Group 24/18.01.2027 Reg S (US05252BDJ52)	USD	14 000			% 100,5020	11 954 866,39	0,11
0,0000 % Australia and New Zealand Bak 25/08.12.2028 RegS (US05252BDV80)	USD	8 348	8 348		% 100,2530	7 110 854,70	0,06
5,5317 % Banco Santander 24/14.03.2028 (US05964HBC88)	USD	28 000		2 000	% 100,6140	23 936 377,93	0,21
5,4569 % Banco Santander 24/15.10.2028 (US05964HBE45)	USD	28 000		6 000	% 100,5990	23 932 809,38	0,21
5,3790 % Bank America Funding 25/09.05.2029 (US06051GMU03)	USD	10 000	13 260	3 260	% 100,6290	8 549 980,88	0,08
5,2836 % Bank of America 21/22.07.27 (US06051GJV23)	USD	10 000			% 100,2510	8 517 863,97	0,08
5,3475 % Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10)	USD	10 000			% 100,5330	8 541 824,21	0,08
4,7601 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	12 000			% 100,1990	10 216 134,93	0,09
5,3067 % Bank of Montreal 23/11.12.2026 (US06368LC610)	USD	15 000		1 000	% 100,7890	12 845 363,01	0,11
5,0317 % Bank Of Montreal 24/10.09.2027 (US06368LM17)	USD	27 000		2 000	% 100,2825	23 005 462,93	0,20
4,8328 % Bank of Montreal 25/22.09.2028 (US06368MXW99)	USD	25 000	25 000		% 100,1539	21 274 037,77	0,19

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
5,1741 % Bank Of Montreal 25/27.01.2029 (US06368MJH88)	USD	15 000	16 250	1 250	% 100,1560	12 764 688,39	0,11
5,1504 % Bank of New York 24/21.07.2028 (US06406RBY27)	USD	26 000		4 000	% 100,1520	22 124 576,24	0,20
4,8524 % Bank of New York Mellon 25/09.06.2028 (US06406RCD70)	USD	18 000	18 246	246	% 100,0570	15 302 485,24	0,14
5,3874 % Bank Of Nova Scotia 24/01.08.2029 (US06418GAJ67)	USD	10 000			% 100,7290	8 558 477,42	0,08
4,9626 % Bank Of Nova Scotia 24/04.06.2027 (US06418GAG29)	USD	12 000			% 100,3398	10 230 491,08	0,09
5,1755 % Bank Of Nova Scotia 24/08.09.2028 (US06418GAM96)	USD	25 000		5 000	% 100,3760	21 321 211,61	0,19
5,5472 % Banque Fed Cred Mutuel 25/22.01.2030 Reg S (USF0803NAN24)	USD	24 000	24 000		% 100,9419	20 583 752,99	0,18
5,4466 % Banque Fédérative Créd. Mutuel 23/23.01.2027 Reg S (USF0803NAG72)	USD	10 190			% 100,6610	8 715 201,07	0,08
5,3225 % Banque Fédérative Crédit Mu.24/16.02.2028 Reg S (USF0803NAK84)	USD	18 000		3 000	% 100,5960	15 384 918,65	0,14
5,3139 % Banque Fédérative Crédit Mut. 25/16.10.2028 Reg S (USF0803NAP71)	USD	21 000	21 621	621	% 100,4867	17 929 571,08	0,16
5,6315 % Barclays 24/12.03.2028 (US06738ECQ61)	USD	15 000			% 100,9190	12 861 931,26	0,11
5,3681 % Barclays PLC 25/11.11.2029 (US06738EDF97)	USD	12 000	12 632	632	% 100,3370	10 230 205,19	0,09
4,9062 % BMW US Capital 24/02.04.2026 Reg S (USU09513JY62)	USD	8 000		1 000	% 100,0370	6 799 745,10	0,06
5,0700 % BMW US Capital 24/13.08.2026 Reg S (USU09513KA67) ³⁾	USD	12 000			% 100,2580	10 222 150,47	0,09
5,1893 % BMW US Capital 24/13.08.2027 Reg S (USU09513KF54)	USD	19 000		1 000	% 100,4930	16 223 008,62	0,14
4,8751 % BMW US Capital 25/19.03.2027 Reg S (USU09513KH11)	USD	20 000	20 595	595	% 100,3937	17 059 981,14	0,15
4,7270 % Bristol-Myers Squibb 24/20.02.2026 (US110122EM67)	USD	5 510			% 100,0380	4 683 371,26	0,04
5,0767 % Canadian Imperial Bank 24/11.09.2027 (US13607PHU12)	USD	25 000		5 000	% 100,2730	21 299 333,02	0,19
4,9860 % Canadian Imperial Bank 24/28.06.2027 (US13607L8D85)	USD	25 000		5 000	% 100,6971	21 389 417,56	0,19
4,7820 % Caterpillar Financial Services 24/14.05.2027 MTN (US14913UAM27)	USD	24 000		1 000	% 100,2740	20 447 563,62	0,18
4,8265 % Caterpillar Financial Services 24/15.11.2027 (US14913UAT79)	USD	22 000			% 100,2900	18 746 590,76	0,17
5,0214 % Caterpillar Financial Services 24/16.10.2026 (US14913UAP57)	USD	18 000			% 100,2270	15 328 484,64	0,14
4,6654 % Caterpillar Financial Services 24/27.02.2026 MTN (US14913UAK60)	USD	15 000		2 000	% 100,0579	12 752 181,53	0,11
4,8978 % Caterpillar Financial Services 25/15.08.2028 (US14913UBC36)	USD	29 000	30 000	1 000	% 100,6740	24 806 032,54	0,22
5,2414 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	13 000			% 100,5880	11 110 446,49	0,10
5,2443 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	18 000		2 000	% 100,5410	15 376 507,07	0,14
5,0036 % Citibank 24/06.08.2026 (US17325FBH01)	USD	12 000		1 000	% 100,1670	10 212 872,25	0,09
4,9495 % Citibank 24/19.11.2027 (US17325FBM95)	USD	21 000		1 000	% 100,1510	17 869 671,61	0,16
4,9734 % Citibank 25/29.05.2027 (US17325FBQ00)	USD	18 000	21 126	3 126	% 100,3140	15 341 790,22	0,14
5,2954 % Citibank 25/29.05.2030 (US17325FBR82)	USD	20 000	21 834	1 834	% 101,1450	17 187 646,03	0,15
4,9167 % Citigroup 21/09.06.27 (US172967MZ11)	USD	14 000			% 100,1190	11 909 307,96	0,11
5,4877 % Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04)	USD	12 000			% 100,6570	10 262 831,90	0,09
5,0435 % Citigroup 25/04.03.2029 (US17327CAX11)	USD	11 000	11 688	688	% 99,9710	9 343 481,03	0,08
5,3071 % Citigroup25/11.09.2031 (US172967QG93)	USD	15 000	15 679	679	% 100,1550	12 764 560,94	0,11
4,6689 % Commonwealth Bank of Australia 24/27.11.2026 (US2027A1KV89)	USD	10 000			% 100,1530	8 509 537,36	0,08
4,7744 % Commonwealth Bank of Australia 25/14.03.2028 Reg S (US2027A1KW62) ³⁾	USD	10 000	10 000		% 100,3870	8 529 419,26	0,08
5,1061 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	14 000			% 100,8729	11 998 990,51	0,11
4,8900 % Cooperat Rabobank 24/05.03.2027 MTN (US21688ABE10)	USD	22 000		2 000	% 100,4370	18 774 068,57	0,17
5,2444 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57)	USD	16 000			% 100,4620	13 657 266,66	0,12
4,8231 % Cooperat Rabobank 24/28.08.2026 (US21688ABG67)	USD	16 000		1 000	% 100,2236	13 624 862,77	0,12
4,9209 % Cooperat Rabobank 25/21.01.2028 (US21688ABL52)	USD	25 000	25 000		% 100,3110	21 307 404,73	0,19
5,2123 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 24/17.10.2029 (US21688ABJ07)	USD	20 000			% 100,6410	17 102 000,93	0,15
5,4687 % Crédit Agricole 24/09.01.2029 144a (US22535WAQ06)	USD	17 000	17 650	650	% 100,1590	14 467 080,16	0,13

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/ entrées pendant la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
5,0246 % Crédit Agricole 24/11.03.2027 Reg S (US22535EJA64)	USD	18 000			% 100,3160	15 342 096,10	0,14
5,3595 % Credit Agricole/London 24/11.09.2028 Reg S (US22536PAM32)	USD	17 000			% 100,4020	14 502 179,36	0,13
5,1790 % Daimler Trucks Finan 25/13.01.2028 Reg S (USU2340BBB28)	USD	12 500	12 500		% 99,9510	10 615 467,95	0,09
5,0389 % Daimler Trucks Finance 24/25.09.2027 Reg S (USU2340BAX56)	USD	13 124			% 100,2050	11 173 715,28	0,10
5,3641 % DNB Bank 24/05.11.2024 Reg S (USR1655VAG34)	USD	25 000			% 101,2685	21 510 790,60	0,19
0,0000 % Eli Lilly and Company 25/15.10.2028 (US532457DA39)	USD	40 000	45 000	5 000	% 100,5650	34 178 172,39	0,30
6,1128 % Ford Motor Credit 25/20.03.2028 (US345397G800)	USD	24 562	24 562		% 100,6120	20 996 915,28	0,19
5,7553 % Ford Motor Credit Co 24/05.11.2026 (US345397F992)	USD	26 000			% 99,3280	21 942 546,41	0,20
5,2540 % General Motors Financial 22/26.02.27 (US37045XDQ60)	USD	12 000			% 100,0740	10 203 390,12	0,09
5,2700 % General Motors Financial 24/08.05.2027 (US37045XES18)	USD	20 000			% 100,4870	17 075 831,60	0,15
5,3805 % General Motors Financial 24/15.07.2027 (US37045XEW20)	USD	25 000			% 100,3030	21 305 707,76	0,19
4,6415 % GlaxoSmithKline Capital 25/12.03.2027 (US377373AN53)	USD	12 295	12 295		% 100,1900	10 466 341,39	0,09
4,9826 % Goldman Sachs Bank USA 24/21.05.2027 (US38151LAH33)	USD	18 000		2 000	% 100,1350	15 314 414,38	0,14
5,3465 % Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12)	USD	10 000			% 100,4770	8 537 066,15	0,08
5,3932 % Goldman Sachs Group 25/28.01.2031 (US38141GC696)	USD	10 000	10 256	256	% 100,1270	8 507 328,26	0,08
5,0961 % Hewlett Packard Enterprise 25/15.09.2028 (US42824CBY49)	USD	26 000	28 226	2 226	% 100,2902	22 155 104,67	0,20
5,1614 % HSBC USA 25/03.06.2028 (US40428HS291) .	USD	8 488	8 488		% 100,5670	7 252 752,42	0,06
5,1426 % HSBC Bank USA 24/04.03.2027 (US40428HA513)	USD	11 000			% 100,5250	9 395 258,93	0,08
5,8581 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US404280DY28)	USD	16 000			% 100,6320	13 680 377,25	0,12
5,3020 % HSBC Holdings 24/19.11.2028 (US404280EK15)	USD	16 000			% 100,3540	13 642 584,65	0,12
5,2331 % HSBC Holdings 25/03.03.2029 (US404280ET24)	USD	16 000	16 519	519	% 100,2100	13 623 008,62	0,12
5,8628 % HSBC Holdings 25/13.05.2031 (US404280EZ83)	USD	24 000	24 000		% 101,7960	20 757 925,15	0,18
5,1643 % Hyundai Capital America 25/18.09.2028 Reg S (US44891CEB54)	USD	9 615	9 615		% 100,4180	8 203 569,14	0,07
5,0650 % ING Groep 21/01.04.27 (US456837AX12) .	USD	12 000			% 100,0400	10 199 923,53	0,09
5,7067 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19) .	USD	18 000			% 100,6950	15 400 059,48	0,14
4,9814 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12)	USD	14 000			% 100,2957	11 930 330,62	0,11
5,0169 % John Deere Capital 24/15.07.2027 (US24422EXW47)	USD	22 000		3 000	% 100,3610	18 759 862,36	0,17
4,7731 % John Deere Capital Corp. 23/03.03.2026 (US24422EWU99)	USD	10 000			% 99,9980	8 496 367,73	0,08
5,1772 % JP Morgan Chase 24/22.10.2028 (US46647PEN24)	USD	12 000			% 100,2600	10 222 354,39	0,09
5,4065 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07)	USD	10 000		2 000	% 100,7150	8 557 287,91	0,08
5,2371 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.04.2028 (US46647PEF99)	USD	16 000			% 100,3200	13 637 962,53	0,12
5,2472 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.07.2028 (US46647PEM41)	USD	28 000			% 100,3790	23 880 470,71	0,21
5,5193 % JPMorgan Chase & Co. 24/23.01.2028 (US46647PDZ62)	USD	15 000			% 100,6650	12 829 559,45	0,11
5,1144 % JPMorgan Chase & Co. 25/24.01.2029 S. FRN (US46647PET93)	USD	24 000	24 828	828	% 100,0400	20 399 847,06	0,18
5,2049 % JPMorgan Chase 21/22.04.27 (US46647PCF18)	USD	17 000		1 000	% 100,1430	14 464 769,11	0,13
5,1654 % JPMorgan Chase Bank 23/08.12.2026 (US48125LRV61)	USD	14 000		1 000	% 100,5000	11 954 628,49	0,11
5,0161 % Keurig Dr Pepper 24/15.03.2027 (US49271VAS97)	USD	18 000			% 100,0380	15 299 579,42	0,14
4,8464 % Keurig Dr Pepper 25/15.11.2026 (US49271VAY65)	USD	24 000	24 000		% 99,9220	20 375 784,87	0,18
5,9369 % Lloyds Banking Group 24/05.01.2028 (US53944YAY95)	USD	12 000			% 100,9370	10 291 380,26	0,09
5,2926 % Lloyds Banking Group 24/26.11.2028 (US539439BB46)	USD	28 000			% 100,4170	23 889 511,02	0,21

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
5,3761 % Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	8 080			% 100,3610	6 889 985,81	0,06
4,9411 % Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S (US55608RBU32)	USD	16 000		4 000	% 100,6190	13 678 609,97	0,12
5,0189 % Mercedes-Benz Fin 24/09.01.2026 Reg S (USU5876JAN55)	USD	15 000		1 000	% 100,0010	12 744 933,94	0,11
5,1333 % Mercedes-Benz Fin Na 24/15.11.2027 Reg S (USU5876JAY11)	USD	25 000			% 100,1970	21 283 189,60	0,19
4,9986 % Mercedes-Benz Fin Na 25/31.03.2028 Reg S (USU5876JBF13)	USD	20 000	20 000		% 100,2360	17 033 178,98	0,15
0,0000 % Merck & Co 25/15.03.2029 (US58933YBV65) ..	USD	10 667	10 667		% 100,2140	9 082 652,09	0,08
4,6200 % Merck & Co.25/15.09.2027 (US58933YBU82) ..	USD	12 000	12 245	245	% 100,5610	10 253 043,88	0,09
4,8495 % MetLife Global Funding I 24/11.06.2027 Reg S (USU5922DEG35)	USD	12 000			% 100,0150	10 197 374,57	0,09
5,2980 % Mitsubishi UFJ Fingcial 25/12.09.2031 (US606822DM35) ³⁾	USD	20 000	20 000		% 100,2250	17 031 309,74	0,15
5,6016 % Mizuho Financial Group 25/08.07.2031 (US60687YDN67)	USD	4 373	4 373		% 100,7560	3 743 625,37	0,03
5,4767 % Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	16 000		2 000	% 100,5620	13 670 861,12	0,12
5,3496 % Morgan Stanley & Co 24/13.04.2028 MTN (US61747YFN04)	USD	28 000		2 000	% 100,3700	23 878 329,58	0,21
5,0862 % Morgan Stanley & Co 24/26.05.2028 S. BKNT (US61690U8C76)	USD	20 000			% 100,2410	17 034 028,63	0,15
5,2237 % Morgan Stanley & Co 25/12.01.2029 S. (US61690DK643)	USD	15 158	15 158		% 100,2100	12 906 097,80	0,11
5,2676 % Morgan Stanley Bank 24/14.07.2028 S. BKNT (US61690U8D59)	USD	24 000		6 000	% 100,3450	20 462 041,72	0,18
5,0141 % Morgan Stanley Bank Na 24/15.10.2027 (US61690U8F08)	USD	25 000		5 000	% 100,1590	21 275 117,89	0,19
5,1225 % National Australia Bank 25/14.01.2030 Reg S (USQ6535DCF98)	USD	17 000	17 486	486	% 100,6850	14 543 056,20	0,13
5,0580 % Nationwide Building Society 25/09.30.2030 Reg S (US63861WAQ87) ³⁾	USD	25 000	26 301	1 301	% 99,8000	21 198 861,46	0,19
5,4025 % Nationwide Building Society 25/14.07.2029 Reg S (US63861WAL90) ³⁾	USD	17 000	17 296	296	% 100,0960	14 457 980,37	0,13
5,5552 % Nationwide Building Society 22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06)	USD	12 000			% 100,5910	10 256 102,64	0,09
5,4657 % NatWest Group 24/01.03.2028 (US639057AM01)	USD	7 910			% 100,5300	6 756 381,32	0,06
5,5833 % NatWest Group 24/15.11.2028 (US639057AR97)	USD	21 000			% 100,8740	17 998 674,54	0,16
5,2910 % Natwest Group 25/23.05.2029 (US639057AU27)	USD	12 000	12 676	676	% 100,3090	10 227 350,35	0,09
5,0289 % Natwest Market 25/21.03.2028 Reg S (USG6382RGE20)	USD	10 070	10 070		% 100,5830	8 605 895,58	0,08
6,1138 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	14 000			% 100,2660	11 926 793,83	0,11
5,1565 % NatWest Markets 24/17.05.2027 Reg S (USG6382G7Q90)	USD	22 000		3 000	% 100,5080	18 787 340,16	0,17
5,3965 % NatWest Markets 24/17.05.2029 Reg S (USG6382G7R73)	USD	24 000		2 000	% 100,7590	20 546 463,32	0,18
5,2689 % NatWest Markets 25/21.03.2030 Reg S (USG6382RGG77)	USD	6 882	6 882		% 100,9440	5 902 515,89	0,05
5,0223 % New York Life 24/02.04.2027 144a (US64953BBL18)	USD	12 000			% 100,2710	10 223 475,93	0,09
4,6524 % New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	12 000			% 100,1072	10 206 777,28	0,09
5,6148 % Nomura Holdings 24/02.07.2027 (US65535HBQ11)	USD	24 000		1 000	% 100,7963	20 554 066,15	0,18
5,1717 % Nordea Bank 24/10.09.2029 Reg S (USX6000LAD65)	USD	29 000		1 000	% 100,6530	24 800 858,15	0,22
5,0354 % Nordea Bank 25/28.08.2030 Reg S MTN (USX6000LAG96)	USD	25 000	25 000		% 100,0730	21 256 850,33	0,19
0,0000 % Novartis Capital 25/05.11.2028 (US66989HBD98)	USD	20 000	20 911	911	% 100,3550	17 053 400,74	0,15
5,4147 % NTT Finance 25/16.07.2028 RegS (USJ5S39RAR51)	USD	8 404	8 404		% 101,0606	7 216 219,93	0,06
5,0667 % Oracle 25/03.08.2028 (US68389XCX12)	USD	12 105	12 105		% 99,8510	10 269 734,10	0,09
4,8435 % Paypal Holdings 25/06.03.2028 (US70450YAR45)	USD	15 564	15 564		% 100,2670	13 259 319,33	0,12
4,6185 % PepsiCo 23/13.02.2026 (US713448FP87)	USD	8 000			% 100,0190	6 798 521,60	0,06
4,9549 % Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	18 000			% 100,5140	15 372 377,76	0,14
4,8953 % Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39)	USD	13 000		1 000	% 100,2440	11 072 445,23	0,10
4,8835 % Royal Bank of Canada 21/27.04.26 MTN (US78016EZR16)	USD	10 000			% 100,0720	8 502 655,17	0,08

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
5,0309 % Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EYZ41)	USD	12 000			% 100,4403	10 240 733,63	0,09
5,0421 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2027 MTN (US78017FZR71)	USD	18 000			% 100,2542	15 332 638,28	0,14
5,1821 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2028 MTN (US78017FZU01)	USD	26 000		8 000	% 100,2880	22 154 619,99	0,20
5,1093 % Royal Bank of Canada 24/23.07.2027 MTN (US78016HZY97)	USD	15 000		5 000	% 100,2182	12 772 615,66	0,11
4,8133 % Royal Bank of Canada 25/24.01.2029 MTN (US78017DAB47)	USD	15 000	15 000		% 100,1160	12 759 590,47	0,11
4,8456 % Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN (US78016EYP59)	USD	5 000		6 000	% 99,9990	4 248 226,35	0,04
5,6889 % Santander Holdings USA 25/20.03.2029 (US80282KBP03)	USD	16 000	16 476	476	% 100,8330	13 707 702,11	0,12
5,0677 % Skandinaviska Enskilda 24/05.03.2027 (USW8454EAU20)	USD	8 230			% 100,5120	7 028 452,87	0,06
5,3460 % Societe Generale 24/19.02.2027 Reg S (US83368TCB26)	USD	24 000			% 100,2920	20 451 234,12	0,18
5,7425 % Societe Generale 25/13.04.2029 Reg S (US83368TCC09) ³⁾	USD	30 000	36 000	6 000	% 100,4850	25 613 237,61	0,23
6,2774 % Standard Chartered 23/06.07.2027 Reg S (USG84228FT04)	USD	11 900			% 100,6834	10 179 982,62	0,09
6,3191 % Standard Chartered 23/08.02.2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	14 000			% 101,3400	12 054 547,77	0,11
5,4320 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S (USG84228GJ13) ³⁾	USD	13 000		2 000	% 100,6544	11 117 778,72	0,10
5,9493 % Standard Chartered 25/13.05.2031 Reg S (US85325D2B58)	USD	24 000	25 286	1 286	% 102,0740	20 814 614,04	0,19
5,5609 % Standard Chartered Plc 25/21.01.2029 Reg S (US85325D2A75)	USD	12 000	12 256	256	% 100,5940	10 256 408,51	0,09
5,1438 % State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17) ..	USD	14 000			% 100,2180	11 921 084,16	0,11
4,9561 % State Street 24/22.10.2027 (US857477CQ47) ..	USD	6 000			% 100,3300	5 114 745,74	0,05
4,6798 % State Street Bank and Trust Company 24/25.11.2026 (US857449AD49)	USD	4 855			% 100,1920	4 132 989,17	0,04
5,5189 % Sumitomo Mitsui Financial Group 24/09.07.2029 (US86562MDL19)	USD	6 000		310	% 100,8930	5 143 447,05	0,05
5,6390 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MC214)	USD	4 730			% 100,4600	4 037 349,08	0,04
5,3014 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	11 000			% 100,6831	9 410 033,39	0,08
5,3026 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	4 590			% 100,1240	3 904 746,68	0,03
4,9721 % Svenska Handelsbanken 25/23.05.2028 Reg S (US86959NAT63)	USD	16 949	16 949		% 100,4908	14 471 454,96	0,13
5,5161 % Swedbank 23/15.06.2026 Reg S (XS2636436821)	USD	12 000			% 100,4370	10 240 401,04	0,09
5,2720 % Swedbank 24/20.11.2029 Reg S (USW9423BAB63)	USD	8 850			% 101,2499	7 613 417,80	0,07
5,1328 % Toronto Dominion Bank 24/17.12.2029 (US89115A3D29)	USD	14 000			% 100,5810	11 964 263,56	0,11
5,4022 % Toronto-Dominion Bank 23/17.07.2026 (US89115A2T89)	USD	12 000		2 000	% 100,4700	10 243 764,75	0,09
0,0000 % Toronto-Dominion Bank 25/13.10.2028 (US89115KAF75)	USD	28 000	36 000	8 000	% 100,0660	23 806 007,05	0,21
5,1442 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60)	USD	13 000		1 000	% 100,1870	11 066 154,04	0,10
4,9974 % Toyota Motor Credit 24/05.01.2026 (US89236TLK96)	USD	10 000			% 100,0096	8 497 355,54	0,08
5,0639 % Toyota Motor Credit 24/07.08.2026 (US89236TML60)	USD	12 000			% 100,2960	10 226 024,89	0,09
4,8341 % UnitedHealth Group 24/15.07.2026 (US91324PFE79)	USD	8 865			% 99,9940	7 531 728,71	0,07
5,3217 % Volkswagen Group America Fin 24/14.08.2026 Reg S (USU9273AEE11)	USD	14 094			% 99,8480	11 956 818,15	0,11
5,1201 % Volkswagen Group America Fin 25/25.03.2027 Reg S (USU9273AEP67)	USD	24 000	30 000	6 000	% 100,3492	20 462 890,42	0,18
5,3871 % Wells Fargo & Co 24/22.04.2028 (US95000U3M30)	USD	25 000			% 100,5120	21 350 099,83	0,19
5,0161 % Wells Fargo & Co 25/15.09.2029 (US95000U3Z43)	USD	26 000	28 315	2 315	% 99,9322	22 076 020,88	0,20
5,0944 % Wells Fargo & Co. 25/24.01.2028 (US95000U3S00)	USD	20 000	21 052	1 052	% 100,1510	17 018 734,87	0,15
5,6850 % Wells Fargo & Co.25/23.04.2029 (US95000U3U55)	USD	18 000	18 000		% 101,0600	15 455 881,73	0,14
5,1338 % Westpac Banking 24/16.04.2029 (US961214FU20)	USD	20 000			% 100,7670	17 123 412,21	0,15

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						351 334 640,83	3,13
Titres portant intérêt							
5,1914 % ABN AMRO Bank 24/03.12.2028 Reg S (US00084EAJ73)	USD	16 000			% 100,3140	13 637 146,86	0,12
5,8743 % ABN Amro Bank Nv 23/18.09.2027144a (US00084DBB55)	USD	10 000			% 100,8010	8 564 594,93	0,08
5,1432 % Bank America Funding 25/24.01.2029 S.frn (US06051GMN69)	USD	29 000	40 000	11 000	% 100,0760	24 658 685,59	0,22
5,0291 % Bank of New York Mellon 25/20.04.2027 (US06405LAG68)	USD	16 000	17 082	1 082	% 100,1000	13 608 054,72	0,12
5,0760 % Canadian Imperial Bank Comm. 25/30.03.2029 (US13607PJ212)	USD	25 000	25 000		% 100,4360	21 333 956,41	0,19
5,0544 % Canadian Imperial Bank of Commerce 25/13.01.2028 (US13607PVR27)	USD	30 000	32 000	2 000	% 100,1291	25 522 531,80	0,23
5,5520 % HSBC Holdings 24/19.11.2030 (US404280EP02)	USD	17 000			% 100,6730	14 541 322,91	0,13
5,0586 % ING Groep 25/25.03.2029 (US456837BP78) ..	USD	30 000	32 000	2 000	% 100,1850	25 536 768,77	0,23
5,8666 % Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30)	USD	10 000			% 100,6350	8 550 490,68	0,08
5,1326 % Macquarie Bank 23/07.12.2026 Reg S (US55608RBS85)	USD	6 080			% 100,6470	5 199 318,24	0,05
5,4076 % Morgan Stanley & Co 24/14.01.2028 S. BKNT (US61690U7Z70)	USD	24 000			% 100,5300	20 499 766,35	0,18
4,9861 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	14 000			% 100,2490	11 924 771,66	0,11
4,7667 % National Australia Bank 24/11.06.2027 Reg S (USQ6535DBT02)	USD	12 000		4 000	% 100,3010	10 226 534,69	0,09
4,9135 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S (USQ6535DBZ61) ³⁾	USD	20 000			% 100,4080	17 062 403,50	0,15
4,7780 % National Australia Bank 25/13.06.2028 Reg S (USQ6535DCM40)	USD	13 000	13 000		% 100,4819	11 098 728,32	0,10
5,3823 % National Bank Of Canada 24/02.07.2027 (US63307A2Z76)	USD	12 000			% 100,2590	10 222 252,43	0,09
4,8266 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S (USX60003AA22) ³⁾	USD	9 000		440	% 100,4090	7 678 159,65	0,07
4,8165 % Pepsico Singapore Fin 24/16.02.2027 (US713466AE09)	USD	20 000			% 100,2830	17 041 165,72	0,15
5,9804 % Société Générale 24/19.01.2028 Reg S (US83368TBU16)	USD	16 000			% 100,7870	13 701 448,66	0,12
5,3869 % Sumitomo Mitsui Financial 25/15.04.2030 (US86562MDR88)	USD	35 000	42 000	7 000	% 100,1800	29 791 410,00	0,27
5,2200 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	14 000			% 100,4330	11 946 658,74	0,11
5,1600 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 24/10.09.2027 Reg S (USJ7771YTP27)	USD	10 000		2 000	% 100,8660	8 570 117,68	0,08
4,7417 % The Toronto-Dominion Bank 21/10.09.26 (US89114TZH84)	USD	14 000			% 100,1170	11 909 070,05	0,11
5,1332 % Toronto-Dominion Bank 24/05.04.2027 (US89115A2X91)	USD	10 000		5 000	% 100,1500	8 509 282,47	0,08
Valeurs non cotées						385 045 055,21	3,43
Titres portant intérêt							
2,6260 % Autonor 23/30.09.2041 S.23-SP Cl.A (ES0305733000)	EUR	7 892		3 009	% 100,0764	7 898 461,69	0,07
2,2090 % Commonwealth Bank Aust 25/12.12.2026 MTN (XS3251563253)	EUR	30 000	30 000		% 99,9370	29 981 100,00	0,27
0,0000 % French 25/18.02.2026 S.14W (FR0129287241) ³⁾	EUR	30 000	30 000		% 99,7320	29 919 600,00	0,27
0,0000 % Gamma Sociedade de titula 25/25.10.2035 S.3 Cl.A (PTGAMUOM0028)	EUR	4 800	4 800		% 100,0950	4 804 560,00	0,04
2,2290 % Macquarie Bank 25/09.10.2026 MTN (XS3181962732)	EUR	16 000	16 000		% 99,9330	15 989 280,00	0,14
4,7143 % Aust & Nz Banking Group 25/18.06.2028 Reg S (US05252BDS51) ³⁾	USD	8 511	8 511		% 100,3340	7 255 556,09	0,06
4,5977 % Australia & NZ Banking Grp. 24/16.12.2026 Reg S (US05252BDP13)	USD	14 000			% 100,1600	11 914 184,97	0,11
4,7433 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	14 000			% 100,0572	11 901 951,16	0,11
4,7461 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	14 000			% 100,3073	11 931 707,12	0,11
5,7358 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	18 000		2 000	% 100,5260	15 374 213,01	0,14

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/ entrées pendant la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
6,2996 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47) . .	USD	18 000			% 101,0330	15 451 752,41	0,14
4,6561 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	12 000			% 100,1500	10 211 135,60	0,09
4,8863 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	10 000		2 000	% 100,1243	8 507 099,88	0,08
5,3036 % Crédit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43)	USD	11 000			% 100,4510	9 388 342,75	0,08
4,8729 % Goldman Sachs Bank USA 24/18.03.2027 S. BKNT (US38151LAE02)	USD	20 000		6 000	% 100,1033	17 010 634,95	0,15
4,9780 % Goldman Sachs Group 21/09.03.27 (US38141GXX77)	USD	11 000			% 100,1065	9 356 141,76	0,08
5,6050 % Goldman Sachs Group 25/23.04.2028 (US38141GC852)	USD	8 571	8 571		% 100,7570	7 337 510,06	0,07
5,2117 % Lloyds Banking Group 25/13.06.2029 (US539439BC29)	USD	12 000	12 712	712	% 100,2800	10 224 393,56	0,09
4,8815 % Macquarie Bank 25/12.06.2028 Reg S (US55608RBY53) ³⁾	USD	8 695	8 695		% 100,3840	7 416 108,42	0,07
4,9936 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	14 000			% 100,1210	11 909 545,86	0,11
4,9198 % Met Life Glob Funding I 25/25.08.2028 Reg S (USU5922DEQ17)	USD	20 000	21 053	1 053	% 100,2600	17 037 257,32	0,15
5,7038 % Morgan Stanley 25/12.04.2029 (US61747YFW03)	USD	18 000	18 000		% 101,1660	15 472 093,12	0,14
5,1936 % New York Life Global Fdg25/25.04.2028 Reg S MTN (USU64959CN43)	USD	24 000	24 000		% 100,4010	20 473 461,06	0,18
5,0602 % Principal Life Global Fund II 25/18.08.2028 144a (US7425APAC98)	USD	12 535	12 535		% 100,1525	10 666 654,17	0,09
5,1489 % Santander UK Group Holdings 25/22.09.2029 (US80281LAW54)	USD	8 000	8 418	418	% 99,9617	6 794 625,70	0,06
4,8540 % Siemens Funding 25/26.05.2028 Reg S (USN9000TAB81)	USD	25 000	25 424	424	% 100,0460	21 251 115,17	0,19
5,2641 % State Street 25/24.04.2028 (US857477CZ46) .	USD	8 451			% 100,5840	7 222 357,65	0,06
5,8263 % Stellantis Financial Services 25/15.09.2028 Reg S (USU8586FAC24)	USD	30 000	32 432	2 432	% 100,1960	25 539 572,62	0,23
4,7146 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	8 000		1 000	% 100,1090	6 804 639,11	0,06
Parts de fonds						173 398 779,64	1,54
Parts de fonds du groupe						173 398 779,64	1,54
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100 %)	Unité	1 000 000			EUR 100,7600	100 760 000,00	0,90
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100 %)	Unité	3 500			EUR 15 052,9600	52 685 360,00	0,47
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450 %)	Unité	81 000			EUR 111,6600	9 044 460,00	0,08
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180 %)	Unité	100 000			EUR 109,0900	10 908 959,64	0,10
Total du portefeuille-titres						10 706 701 566,17	95,30
Dérivés Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur devises						28 830 777,22	0,26
Contrats de change à terme (vente)							
Positions ouvertes							
USD/EUR 3 900,00 millions						29 066 234,04	0,26
Positions clôturées							
USD/EUR 73,00 millions						-235 456,82	0,00
Swaps						350 682,80	0,00
Credit Default Swaps							
Protection Buyer							
iTraxx Europe 5 Years /100 BP (GS CO DE) 20.06.29 (OTC)	EUR	30 000				-679 400,10	-0,01

DWS Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Protection Seller							
Barclays PLC /100 BP (GS CO DE) 20.06.26 (OTC)	EUR	36 000				138 682,80	0,00
iTraxx Europe 5 Years /100 BP (CITIBANK DE) 20.12.27 (OTC)	EUR	30 000				504 094,50	0,00
iTraxx Europe 5 Years /100 BP (DB FFM DE) 20.06.26 (OTC)	EUR	80 000				387 305,60	0,00
Avoirs bancaires						442 487 410,24	3,93
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en euro	EUR	438 233 878,55		%	100	438 233 878,55	3,89
Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE	EUR	85,29		%	100	85,29	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
Yen japonais	JPY	50 097,00		%	100	272,99	0,00
Dollar américain	USD	5 005 772,44		%	100	4 253 173,41	0,04
Autres éléments d'actif						50 059 506,86	0,44
Intérêts à recevoir	EUR	49 989 390,76		%	100	49 989 390,76	0,44
Autres actifs	EUR	70 116,10		%	100	70 116,10	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur parts	EUR	23 148 273,52		%	100	23 148 273,52	0,21
Total des éléments d'actif¹⁾						11 252 493 073,73	100,16
Autres engagements						-2 660 676,41	-0,02
Engagements découlant des coûts	EUR	-2 639 641,55		%	100	-2 639 641,55	-0,02
Autres engagements divers	EUR	-21 034,86		%	100	-21 034,86	0,00
Engagements découlant d'opérations sur parts	EUR	-14 699 807,66		%	100	-14 699 807,66	-0,13
Actif du fonds						11 234 217 732,74	100,00

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe LC	EUR	92,84
Classe LD	EUR	81,38
Classe FC	EUR	93,52
Classe IC	EUR	93,93
Classe FD	EUR	82,00
Classe TFC	EUR	110,61
Classe TFD	EUR	97,62
Nombre de parts en circulation		
Classe LC	Unité	62 047 546,283
Classe LD	Unité	8 363 780,925
Classe FC	Unité	7 059 378,872
Classe IC	Unité	30 803 466,698
Classe FD	Unité	679 158,004
Classe TFC	Unité	10 010 490,620
Classe TFD	Unité	785 694,172

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.

Les informations suivantes sur la gestion des risques (autres informations) n'ont pas été révisées et ne sont pas couvertes par l'opinion d'audit sur le rapport annuel :

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	%	0,130
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	0,363
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	0,233

DWS Floating Rate Notes

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025 en appliquant la méthode de la simulation historique VaR basée sur les paramètres suivants : 99 % de fiabilité, 10 jours de détention dans le cadre d'une période d'observation effective historique d'une durée d'un an. 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 0,3, 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 3 602 374 902,36 euro.

Contreparties

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

Montant total des garanties accordées par des tiers liées à des dérivés	EUR	1 250 000,00
dont :		
Avoirs bancaires	EUR	1 250 000,00

Explications sur les prêts de titres

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

Désignation de la catégorie	Nominal par unité ou devise en milliers		Prêts de titres Valeur boursière en EUR À durée indéterminée	Total
			À durée déterminée	
2,0490 % Baden-Württemberg 24/22.07.2027	EUR	35 000	34 959 050,00	
2,0640 % Berlin 24/15.05.2030 LSA	EUR	1 000	991 870,00	
6,2500 % Bubbles Bidco 24/30.09.2031 Reg S	EUR	1 700	1 713 090,00	
2,8500 % Credit Agricole 16/27.04.26	EUR	300	300 009,00	
2,4980 % DNB Bank 25/08.08.2029 MTN	EUR	500	500 465,00	
0,0000 % France 25/14.01.2026 S.28W	EUR	90 000	89 938 800,00	
0,0000 % French 25/18.02.2026 S.14W	EUR	23 000	22 938 360,00	
0,0000 % French Discount T-Bill 25/04.03.2026 S.14W	EUR	45 000	44 847 000,00	
7,5640 % Iceland Bondco 23/15.12.2027 Reg S	EUR	4 000	4 034 480,00	
2,6030 % Italy 20/15.04.26 EU	EUR	2 050	2 053 034,00	
2,6650 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN	EUR	200	200 612,00	
2,6980 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	EUR	12 000	12 039 840,00	
2,5220 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/17.09.2026 MTN	EUR	500	498 740,00	
2,4780 % Nationwide Building Society 25/09.05.2027 MTN	EUR	3 100	3 106 820,00	
5,7760 % Ray Financing 24/15.07.2031 Reg S	EUR	3 000	3 013 200,00	
6,8160 % Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S	EUR	6 800	6 553 840,00	
2,7190 % Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN	EUR	6 000	6 006 180,00	
2,4920 % Volvo Treasury 25/17.03.2027 MTN	EUR	1 000	1 000 950,00	
4,7143 % Aust & Nz Banking Group 25/18.06.2028 Reg S	USD	200	170 498,32	
5,0039 % Australia & NewZealand Banking 24/16.07.2027 Reg S	USD	7 000	5 972 615,66	
5,0700 % BMW US Capital 24/13.08.2026 Reg S	USD	600	511 107,52	
4,7744 % Commonwealth Bank of Australia 25/14.03.2028 Reg S	USD	2 700	2 302 943,20	
4,8815 % Macquarie Bank 25/12.06.2028 Reg S	USD	500	426 458,22	
5,2980 % Mitsubishi UFJ Financial 25/12.09.2031	USD	7 690	6 548 538,60	
4,9135 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S	USD	300	255 936,06	
5,0580 % Nationwide Building Society 25/09.30.2030 Reg S	USD	1 200	1 017 545,35	
5,4025 % Nationwide Building Society 25/14.07.2029 Reg S	USD	4 400	3 742 065,51	
4,8266 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S	USD	1 750	1 492 975,49	
5,7425 % Societe Generale 25/13.04.2029 Reg S	USD	400	341 509,83	
5,4320 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S	USD	3 500	2 993 248,12	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			260 471 781,88	260 471 781,88

Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin ; BNP Paribas S.A., Paris ; BofA Securities Europe S.A., Paris ; Banco Santander S.A. ; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris ; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt/Main ; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main ; Jefferies GmbH ; J.P. Morgan SE, Frankfurt/Main ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt/Main ; UBS AG London Branch, London ; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres	EUR	286 475 118,61
dont :		
Avoirs bancaires	EUR	5 675 290,58
Obligations	EUR	55 598 608,44
Actions	EUR	214 797 437,57
Autre(s)	EUR	10 403 782,02

DWS Floating Rate Notes

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

OTC = Over the Counter

Taux de change (cotation au certain)

au 30 décembre 2025

Yen japonais	JPY	183,515000	=	EUR	1
Dollar américain	USD	1,176950	=	EUR	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 externe 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 l'actif du fonds a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Notes

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

DWS Floating Rate Notes

Compte de résultats (y compris la régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025

I. Revenus

1. Intérêts sur titres (avant retenue à la source)	EUR	348 609 362,30
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	EUR	25 963 008,62
3. Revenus des certificats d'investissement	EUR	4 154 683,14
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	591 872,45
dont : Issus des prêts de titres	EUR	591 872,45
5. Déduction de la retenue à la source à l'étranger	EUR	-277 781,60
6. Autres revenus	EUR	6 901 069,83
Total des revenus	EUR	385 942 214,74

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	EUR	-116 530,50
dont : Intérêts précomptés	EUR	-68 556,23
2. Commission de gestion	EUR	-17 590 879,41
dont : Frais forfaitaires	EUR	-17 590 879,41
3. Autres dépenses	EUR	-4 589 032,82
dont : Rémunération liée aux résultats Issus des prêts de titres	EUR	-177 560,10
Taxe d'abonnement	EUR	-4 411 472,72

Total des dépenses EUR **-22 296 442,73**

III. Revenus ordinaires, nets EUR **363 645 772,01**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	429 075 513,86
2. Moins-values réalisées	EUR	-222 417 844,73

Résultat des opérations de vente EUR **206 657 669,13**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice EUR **570 303 441,14**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-121 663 557,74
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-137 342 054,46

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice EUR **-259 005 612,20**

VII. Résultat de l'exercice EUR **311 297 828,94**

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

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

Total des frais sur encours / Frais de transaction

Total des frais sur encours – TFE (BVI)

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

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

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus (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 s'élevant à :

classe LC 0,002 %, classe LD 0,002 %, classe FC 0,002 %, classe IC 0,002 %, classe FD 0,002 %, classe TFC 0,002 %, classe TFD 0,002 %

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 0,00 euro.

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

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds au début de l'exercice EUR **8 882 178 653,82**

1. Distribution pour l'exercice précédent	EUR	-33 287 339,37
2. Encaissement (net)	EUR	2 097 171 870,07
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	5 039 526 337,67
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-2 942 354 467,60
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-23 143 280,72
4. Résultat de l'exercice	EUR	311 297 828,94
dont : Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-121 663 557,74
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-137 342 054,46

II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice EUR **11 234 217 732,74**

Composition des plus-values/moins-values

Plus-values réalisées (y compris la régularisation des revenus) EUR **429.075.513,86**

sur :

Opérations sur valeurs mobilières	EUR	32 008 473,18
Opérations de change (à terme)	EUR	395 691 578,30
Opérations d'échange (swaps)	EUR	1 375 462,38

Moins-values réalisées (y compris la régularisation des revenus) EUR **-222 417 844,73**

sur :

Opérations sur valeurs mobilières	EUR	-28 066 450,81
Opérations de change (à terme)	EUR	-193 548 585,85
Opérations d'échange (swaps)	EUR	-802 808,07

Variation nette des plus-values/des moins-values non réalisées EUR **-259 005 612,20**

sur :

Opérations sur valeurs mobilières	EUR	-370 684 377,31
Opérations de change (à terme)	EUR	112 089 390,46
Opérations d'échange (swaps)	EUR	-410 625,35

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

DWS Floating Rate Notes

Précisions concernant l'affectation des résultats*

Classe LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe LD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	6 mars 2026	EUR	2,61

Le résultat ordinaire restant de l'exercice est capitalisé.

Classe FC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe IC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe FD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	6 mars 2026	EUR	2,70

Le résultat ordinaire restant de l'exercice est capitalisé.

Classe TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe TFD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	6 mars 2026	EUR	3,21

* 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

2025	EUR	11 234 217 732,74
2024	EUR	8 882 178 653,82
2023	EUR	5 729 250 080,41

Valeur liquidative en fin d'exercice

2025	Classe LC	EUR	92,84
	Classe LD	EUR	81,38
	Classe FC	EUR	93,52
	Classe IC	EUR	93,93
	Classe FD	EUR	82,00
	Classe TFC	EUR	110,61
	Classe TFD	EUR	97,62
2024	Classe LC	EUR	90,35
	Classe LD	EUR	82,73
	Classe FC	EUR	90,94
	Classe IC	EUR	91,29
	Classe FD	EUR	83,38
	Classe TFC	EUR	107,56
	Classe TFD	EUR	99,27
2023	Classe LC	EUR	86,49
	Classe LD	EUR	82,50
	Classe FC	EUR	86,98
	Classe IC	EUR	87,26
	Classe FD	EUR	83,13
	Classe TFC	EUR	102,88
	Classe TFD	EUR	98,98

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 5,54 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 386 641 817,08 euros.

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

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

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

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

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds DWS Floating Rate Notes (le « fonds ») qui comprennent l'état de l'actif, y compris celui du portefeuille-titres et des autres valeurs du patrimoine au 31 décembre 2025, 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 comprenant 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 au 31 décembre 2025, 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 dans la clôture des comptes

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 23 avril 2026

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

Jan Jansen

Autres informations – non couvertes par l’opinion d’audit sur le rapport annuel

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 2025, ces ratios de performance étaient les suivants : le ratio coûts/revenus ajusté, les apports nets de fonds à long terme 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 ainsi qu'avec les normes sectorielles. 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 2025

Le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2025 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 2026 au titre de l'exercice 2025, la composante DWS a été attribuée sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2025, la direction a fixé à 100,0 % 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 2025¹⁾

Effectifs en moyenne annuelle (nombre de personnes)	116
Rémunération globale ²⁾	EUR 18 151 675
Rémunération fixe	EUR 14 627 423
Rémunération variable	EUR 3 524 252
dont : intéressement différé	EUR 0
Rémunération globale de la direction générale ³⁾	EUR 1 658 571
Rémunération globale des autres preneurs de risques ⁴⁾	EUR 0
Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle	EUR 2 587 454

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 ».

Informations sur la rémunération des collaborateurs

DWS Investment GmbH (« 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 2025, ces ratios de performance étaient les suivants : le ratio coûts/revenus ajusté, les apports nets de fonds à long terme 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 ainsi qu'avec les normes sectorielles. 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 adéquats

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 2025

Le comité de rémunération de DWS (DWS Compensation Committee) a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2025 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 2026 au titre de l'exercice 2025, la composante DWS a été attribuée sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2025, la direction a fixé à 100,0 % 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 2025¹⁾

Effectifs en moyenne annuelle (nombre de personnes)	422
Rémunération globale	EUR 95 185 668
Rémunération fixe	EUR 52 593 104
Rémunération variable	EUR 42 592 564
dont : intéressement différé	EUR 0
Rémunération globale de la direction générale ²⁾	EUR 4 439 634
Rémunération globale des autres preneurs de risques	EUR 12 892 273
Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle	EUR 2 570 298

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

DWS Floating Rate Notes

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

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
Absolu	260 471 781,88	-	-
En % de l'actif du fonds	2,32	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	185 151 767,67		
État du siège	Irlande		
2. Nom	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	46 998 890,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
3. Nom	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	12 591 818,60		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
4. Nom	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt/Main		
Volume brut des opérations ouvertes	5 972 615,66		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
5. Nom	Banco Santander S.A.		
Volume brut des opérations ouvertes	2 505 500,00		
État du siège	Espagne		
6. Nom	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	2 053 034,00		
État du siège	France		
7. Nom	BNP Paribas S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	2 035 632,63		
État du siège	France		
8. Nom	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Volume brut des opérations ouvertes	1 000 950,00		
État du siège	Suisse		

DWS Floating Rate Notes

9. Nom	UBS AG London Branch, London		
Volume brut des opérations ouvertes	991 870,00		
État du siège	Royaume-Uni		

10. Nom	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	500 465,00		
État du siège	France		

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(p. 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	260 471 781,88	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	5 675 290,58	-	-
Obligations	55 598 608,44	-	-
Actions	214 797 437,57	-	-
Autre(s)	10 403 782,02	-	-

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 de Investment Grade ;
- actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.

La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées.
Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.

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

DWS Floating Rate Notes

6. Devise(s) des garanties reçues			
Devise(s)	USD ; EUR ; JPY ; CAD ; CHF ; GBP ; AUD ; DKK ; NOK ; SEK	-	-
7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)			
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
À durée indéterminée	286 475 118,61	-	-
8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus)*			
Part des revenus du fonds			
Absolu	385 807,80	-	-
En % des revenus bruts	70,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-
Part des revenus de la société de gestion			
Absolu	165 343,87	-	-
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 30 % 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 70 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 30 %, 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 montage, la préparation et la réalisation d'opérations de prêt et d'emprunt de titres. Concernant les simples opérations de pension, 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 concerné 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. Le fonds/compartiment concerné ne réalise actuellement que des opérations de pension inversées simples, et aucune autre opération de pension (inversée). 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 concerné versera alors jusqu'à 30 % des revenus bruts des opérations de pension à titre de droits et commissions à la société de gestion et retiendra au moins 70 % des revenus bruts de ces opérations. Sur ces 30 % 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 (inversées). Les frais sont imputés à chaque fonds / compartiment séparément. Si des frais se rapportent à plusieurs ou à tous les compartiments, ils seront imputés aux compartiments concernés proportionnellement à leur valeur d'inventaire nette.			
9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
Absolu	-		

DWS Floating Rate Notes

		10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés	
Total		260 471 781,88	
Part		2,43	
		11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
1. Nom		Hera S.p.A.	
Volume des garanties reçues (absolu)		14 978 710,48	
2. Nom		Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	
Volume des garanties reçues (absolu)		14 978 638,43	
3. Nom		Finecobank Banca Fineco S.p.A.	
Volume des garanties reçues (absolu)		14 978 541,17	
4. Nom		Reply S.p.A.	
Volume des garanties reçues (absolu)		14 978 537,57	
5. Nom		MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	
Volume des garanties reçues (absolu)		14 978 419,90	
6. Nom		UniCredit S.p.A.	
Volume des garanties reçues (absolu)		14 977 997,00	
7. Nom		Generali S.p.A.	
Volume des garanties reçues (absolu)		14 977 839,08	
8. Nom		Unipol Assicurazioni S.p.A.	
Volume des garanties reçues (absolu)		13 233 953,23	
9. Nom		Aedifica S.A.	
Volume des garanties reçues (absolu)		9 459 211,13	
10. Nom		European Union	
Volume des garanties reçues (absolu)		8 036 892,60	
		12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
Part			-

DWS Floating Rate Notes

13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)		
Comptes/dépôts spéciaux	-	-
Comptes collectifs/dépôts	-	-
Autres comptes/dépôts	-	-
Le type de garde détermine le bénéficiaire	-	-
14. Dépositaire/teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
Nombre total de conservateurs/ teneurs de compte	1	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
Montant détenu en absolu	286 475 118,61	

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

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

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

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

Dénomination du produit : DWS Floating Rate Notes

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

Ce fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales par la prise en compte générale des critères ESG, en excluant par exemple les investissements dans les entreprises les plus mal notées en termes de controverses liées aux normes et/ou les investissements dans des entreprises dont l'activité dans des secteurs controversés dépassait un certain seuil de chiffre d'affaires.

Ce fonds n'a pas déterminé d'indice de référence pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues.

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



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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues a été évaluée au moyen d'une méthodologie interne d'évaluation ESG et de seuils d'exclusion spécifiques ESG, qui sont décrits 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 ». Cette méthodologie a utilisé différentes approches d'évaluation comme indicateurs de durabilité :

• **Évaluation des controverses liées aux normes** : Indicateur pour déterminer dans quelle mesure une entreprise était confrontée à des controverses sur les standards internationaux en rapport avec les normes.

Performance : Pas d'investissement dans des actifs insuffisants

• **Statut Freedom House** : Indicateur pour les libertés politiques et civiles d'un pays.

Performance : Pas d'investissement dans des actifs insuffisants

• **Exposition à des secteurs controversés** : Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise était active dans des secteurs controversés.

Performance : 0 %

• **Implication dans des armes controversées** : Indicateur de la mesure dans laquelle une entreprise était impliquée dans des activités portant sur des armes controversées.

Performance : 0 %

Une description des éléments contraignants de la stratégie d'investissement 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.

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

DWS Floating Rate Notes

Indicateurs Performance	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Indicateurs de durabilité				
Évaluation de la qualité ESG A	-	-	39,81	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG B	-	-	26,83	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG C	-	-	23,59	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG D	-	-	3,22	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG E	-	-	0,41	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition	Pas d'investissement dans des actifs insuffisants	Pas d'investissement dans des actifs insuffisants	-	
Évaluation du risque climatique et de transition A	-	-	0,32	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition B	-	-	2,17	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition C	-	-	77,03	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition D	-	-	14,67	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition E	-	-	0,55	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Investissements durables	-	-	6,49	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme	Pas d'investissement dans des actifs insuffisants	Pas d'investissement dans des actifs insuffisants	-	
Évaluation de la norme A	-	-	13,10	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme B	-	-	2,49	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme C	-	-	25,28	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme D	-	-	43,63	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme E	-	-	2,33	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine	Pas d'investissement dans des actifs insuffisants	Pas d'investissement dans des actifs insuffisants	-	
Évaluation de la liberté souveraine A	-	-	4,55	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine B	-	-	6,09	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine C	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine D	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Exposition à des secteurs controversés				
Exposition à des domaines d'activité controversés	0,00	0,00	-	% des actifs du portefeuille
Charbon C	-	-	2,91	% des actifs du portefeuille
Charbon D	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Charbon E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Charbon F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement C	-	-	4,97	% des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement D	-	-	0,10	% des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Tabac C	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Tabac D	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Tabac E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Tabac F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles C	-	-	0,41	% des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles D	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Armes de poing civiles F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Sables bitumineux C	-	-	0,08	% des actifs du portefeuille
Sables bitumineux D	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille

Indicateurs Performance	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Sables bitumineux E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Sables bitumineux F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Exposition à des armes controversées				
Munitions à uranium appauvri D	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Munitions à uranium appauvri E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Munitions à uranium appauvri F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Mines antipersonnel D	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Mines antipersonnel E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Mines antipersonnel F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Armes nucléaires D	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Armes nucléaires E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Armes nucléaires F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Exposition à des armes controversées	0,00	0,00	-	% des actifs du portefeuille
Munitions à fragmentation D	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Munitions à fragmentation E	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Munitions à fragmentation F	-	-	0,00	% 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 principales incidences négatives 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 mauvaise.

Critère	Secteurs controversés *(1)	Armes controversées	Évaluation de la norme *(6)	Évaluation de la qualité ESG	Évaluation des ODD	Évaluation du risque climatique et de transition
A	Aucun lien avec les secteurs « controversés »	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 % - 10 %)	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 d'armes	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 ?

L'équipe de gestion du 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)
- Exposition à des armes controversées (n° 14)

DWS Floating Rate Notes

Indicateurs	Description	Performance
Les principales incidences négatives (PAI)		
PAII - 04. Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1,35 % 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 exposées à 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. Exposition à des armes controversées	Part d'investissement dans des sociétés exposées à la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et biologiques)	0 % des actifs du portefeuille

Situation au : 30 décembre 2025

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. Pour calculer les PAII, 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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

DWS Floating Rate Notes

Investissements les plus importants	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs moyens du portefeuille	Répartition par pays
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Activités financières et d'assurance	1,0 %	Luxembourg
Swedbank 24/30.08.2027 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,6 %	Suède
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Luxembourg
DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Allemagne
Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Pays-Bas
BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	France
Bank Of Montreal 24/12.04.2027	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Canada
Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Canada
Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Allemagne
Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Australie
Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Belgique
Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Suède
Caixabank 24/19.09.2028 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Espagne
Nationwide Building Society 25/27.01.2029 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Royaume-Uni
Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Pays-Bas

pour la période allant du 1^{er} janvier 2025 au 30 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande part des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : pour la période allant du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.



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

La proportion d'investissements liés au développement durable s'élevait à 92,76 % des actifs du portefeuille à la date de référence.

Proportion d'investissements liés au développement durable les années précédentes :

30 décembre 2024 : 86,24 %

29 décembre 2023 : 88,30 %

30 décembre 2022 : 94,96 %

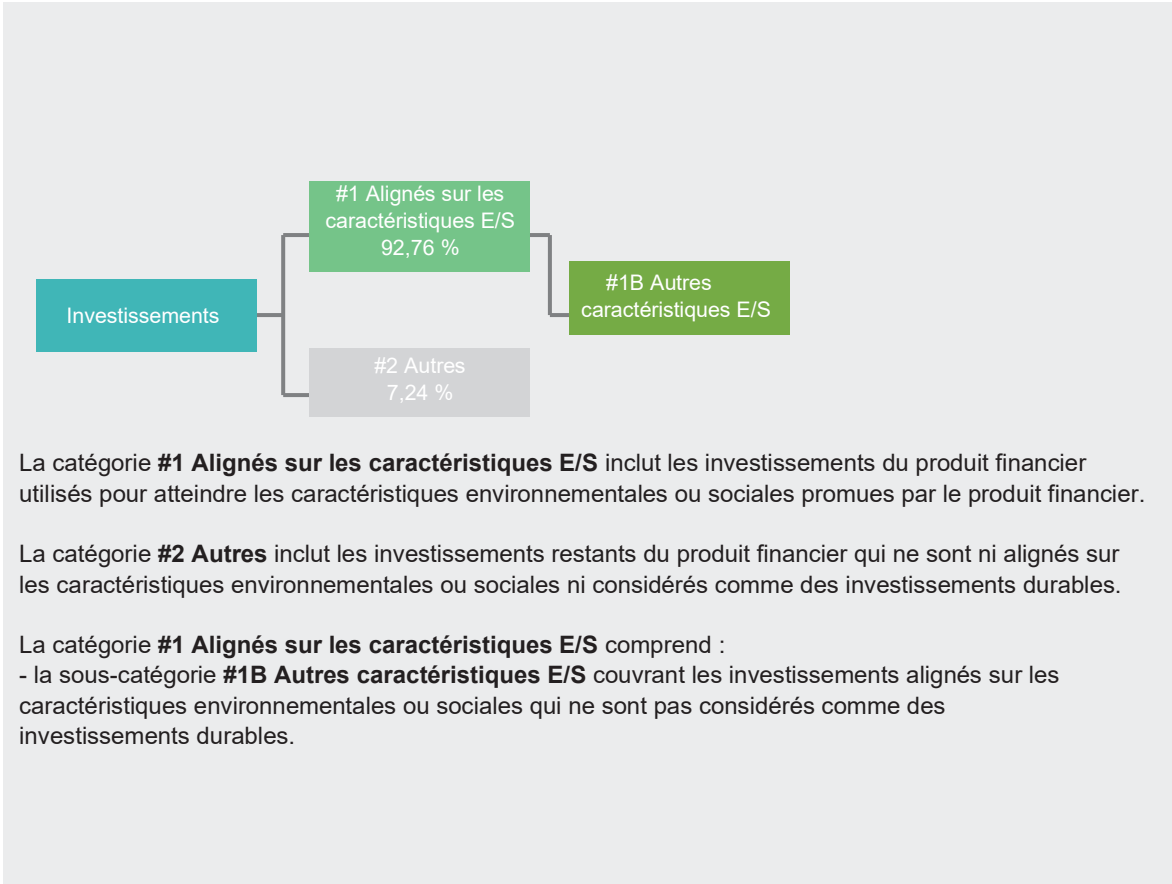
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce fonds a investi 92,76 % de son actif net dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

7,24 % de l'actif net du fonds pouvait être investi dans des investissements qui n'étaient pas évalués selon la méthodologie d'évaluation ESG ou pour lesquels il n'existait pas de couverture complète des données ESG (#2 Autres), comme indiqué plus en détail dans la section « Quels investissements étaient inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? ».

Pour une présentation plus détaillée de la répartition exacte du portefeuille de ce fonds, veuillez vous référer à la Partie Spécifique du prospectus de vente.



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

DWS Floating Rate Notes

Code NACE	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs du portefeuille
C	Industrie manufacturière	1,8 %
J	Information et communication	0,9 %
K	Activités financières et d'assurance	76,4 %
L	Activités immobilières	0,2 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	2,8 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	0,4 %
O	Administration publique, défense ; sécurité sociale	5,8 %
NA	Autres	11,7 %
Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		1,4 %



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

Le fonds ne s'est pas engagé à viser un pourcentage d'investissements écologiquement durables selon la taxinomie de l'UE. Par conséquent, la proportion d'investissements durables conformément à la taxinomie de l'UE s'élevait à 0 % de l'actif net du fonds. Toutefois, certaines activités économiques sous-jacentes aux placements pouvaient être conformes à la taxinomie de l'UE.

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.

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 ne tenait pas compte de l'alignement sur la taxinomie des entreprises actives dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire.

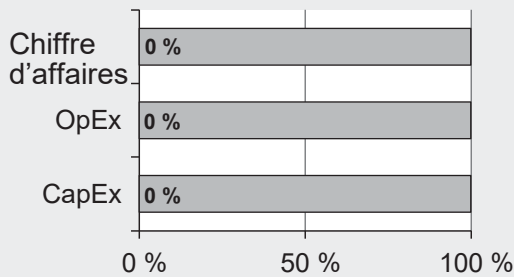
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont alignées sur la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique (« protection du climat ») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE - voir l'explication à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

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 refléter les investissements verts réalisés par les entreprises détenues en portefeuille, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des entreprises détenues en portefeuille.

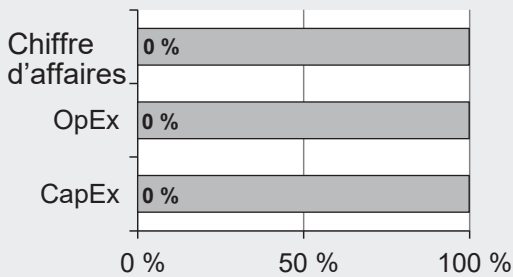
Les graphiques ci-dessous montrent le pourcentage minimum d'investissements verts alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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 : 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 %

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 ne s'est pas engagé à un pourcentage d'investissement dans des activités transitoires et des activités habilitantes.

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.

Les années précédentes, cette proportion était de :

Période sous revue	Investissements durables (total)	avec objectif environnemental	durable sur le plan social
30 décembre 2024	--	--	--
29 décembre 2023	--	--	--
30 décembre 2022	6,49 %	--	--



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 durables sur le plan social.

Les années précédentes, cette proportion était de :

Période sous revue	Investissements durables (total)	avec objectif environnemental	durable sur le plan social
30 décembre 2024	--	--	--
29 décembre 2023	--	--	--
30 décembre 2022	6,49 %	--	--



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

Au moins 92,76 % de l'actif net du fonds étaient conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). 7,24 % de l'actif net du fonds a été investi dans des placements pour lesquels la méthodologie d'évaluation ESG n'était pas applicable ou pour lesquels une couverture complète des données ESG n'était pas disponible (#2 Autres). Une couverture complète des données ESG était nécessaire pour évaluer les participations directes dans les entreprises en termes de pratiques de bonne gouvernance.

Les investissements sous « #2 Autres » pouvaient comprendre toutes les classes d'actifs prévues dans la politique d'investissement concernée, comme les dépôts auprès d'établissements de crédit et les produits dérivés. Ces placements pouvaient être utilisés par l'équipe de gestion du portefeuille pour optimiser le résultat de placement, à des fins de diversification des risques, de liquidité et de couverture.

Les investissements du fonds qui relèvent de la rubrique « #2 Autres » ne tenaient pas compte, ou seulement partiellement, des mesures minimales de protection écologique ou sociale.



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

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

Pour plus d'informations sur la stratégie d'investissement principale, veuillez consulter la Partie Spécifique du prospectus de vente.

Au moins 92,76 % de l'actif net du fonds ont été investis dans des investissements qui respectaient les caractéristiques environnementales et sociales promues décrites dans les sections suivantes. La conformité du portefeuille avec les éléments contraignants de la stratégie d'investissement pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues ont été contrôlés en permanence dans le cadre du suivi des directives de placement 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 interne et en appliquant des critères d'exclusion sur la base de cette évaluation.

La méthodologie d'évaluation ESG a utilisé un outil logiciel spécifique qui utilisait les données d'un ou de plusieurs fournisseurs de données ESG, des sources publiques et/ou des évaluations internes afin de déterminer des évaluations globales dérivées de ces données. La méthodologie utilisée pour déterminer ces évaluations globales pouvait reposer sur différentes approches. Il était par exemple possible de donner la priorité à un fournisseur de données particulier. Alternativement, l'évaluation pouvait se baser sur la valeur la plus mauvaise (principe « Worst of ») ou sur une approche moyenne. Les évaluations internes pouvaient prendre en compte des facteurs tels que les évolutions ESG futures attendues d'un émetteur, la plausibilité des données en rapport aux événements passés ou futurs, la volonté de dialogue sur les questions ESG et/ou les décisions spécifiques à une entreprise en matière d'ESG.

En outre, les évaluations ESG internes pour les entreprises dans lesquelles il était prévu d'investir pouvaient tenir compte de la pertinence des critères d'exclusion pour le secteur de marché de l'entreprise.

L'outil logiciel spécifique a utilisé, entre autres, les approches décrites ci-dessous pour évaluer la conformité aux caractéristiques ESG annoncées et pour déterminer si les entreprises dans lesquelles l'investissement était réalisé appliquaient des pratiques de bonne gouvernance. Les approches d'évaluation comprenaient par exemple l'application d'exclusions sur la base du chiffre d'affaires généré par des secteurs controversés ou sur la base de la participation dans ces secteurs controversés. Dans certaines approches d'évaluation, les émetteurs recevaient une note sur six possibles sur une échelle allant de « A » (meilleure note) à « F » (pire note). Si l'une des approches d'évaluation conduisait à l'exclusion d'un émetteur, le fonds ne pouvait pas investir dans cet émetteur.

Selon l'univers d'investissement, la composition du portefeuille et le positionnement dans certains secteurs, les approches d'évaluation décrites ci-dessous pouvaient être plus ou moins pertinentes, ce qui se reflétait dans le nombre d'émetteurs effectivement exclus.

• Évaluation des controverses liées aux normes

L'évaluation des controverses liées aux normes consistait à évaluer le comportement des entreprises par rapport aux normes internationales généralement reconnues et aux principes de conduite responsable des affaires, notamment les principes du Pacte mondial des Nations unies, les Principes directeurs des Nations unies, les normes de l'Organisation internationale du travail et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Ces normes et principes traitaient, entre autres, des violations des droits de l'homme, des violations des droits des travailleurs, du travail des enfants ou du travail forcé, des impacts négatifs sur l'environnement et de la conduite éthique des affaires. L'évaluation des controverses liées aux normes évaluait les violations rapportées des normes internationales susmentionnées. Les entreprises présentant la note la plus mauvaise concernant les controverses liées aux normes, c'est-à-dire « F », étaient exclues en tant que 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 de leurs droits civils. Sur la base du statut Freedom House, les pays considérés comme « non libres » étaient exclus de l'investissement.

• Exposition à des secteurs controversés

Les entreprises actives dans certains secteurs économiques et participant à des activités commerciales dans des domaines controversés (« secteurs controversés ») étaient exclues comme suit, en fonction de la part du chiffre d'affaires total que les entreprises réalisaient dans des secteurs controversés :

- a. Fabrication et/ou distribution d'armes de poing ou de munitions civiles : 5 % ou plus
- b. Fabrication de produits du tabac : 5 % ou plus
- c. Exploitation des sables bitumineux : 5 % ou plus
- d. les entreprises dont 25 % ou plus du chiffre d'affaires proviennent de l'extraction de charbon thermique et de la production d'électricité à base de charbon thermique, ainsi que les entreprises ayant des projets d'expansion dans le domaine du charbon thermique, comme l'extraction, la production ou l'utilisation de charbon supplémentaires. Les entreprises ayant des projets d'expansion dans le domaine du charbon thermique étaient exclues sur la base d'une méthode d'identification interne. En cas de circonstances exceptionnelles, telles que des mesures imposées par l'État pour faire face aux défis du secteur de l'énergie, la société de gestion a pu décider de suspendre temporairement l'application des exclusions liées au charbon à certaines entreprises/régions géographiques.

• Exposition à des armes controversées

Les entreprises étaient exclues si elles étaient identifiées comme étant impliquées dans la production ou la distribution d'armes controversées ou de composants clés d'armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation et/ou armes chimiques et biologiques). Pour les exclusions, il était en outre possible de tenir compte des participations au sein d'une structure de groupe.

• Évaluation des obligations avec utilisation du produit

Cette évaluation était spécifiquement adaptée à la nature de cet instrument financier. Un investissement dans des obligations avec utilisation du produit (use-of-proceeds bonds) n'était autorisé que si les critères suivants étaient remplis. Dans un premier temps, toutes les obligations avec utilisation du produit ont été examinées afin de déterminer si elles étaient conformes aux normes relatives aux obligations climatiques (Climate Bonds Standards), aux normes sectorielles comparables relatives aux obligations vertes (Green Bonds), aux obligations sociales (Social Bonds) ou aux obligations durables (Sustainability Bonds), telles que les principes de l'ICMA, ou à la norme de l'UE relative aux obligations vertes, ou si les obligations avaient fait l'objet d'un examen indépendant. Dans un second temps, certains critères ESG ont été appliqués en ce qui concerne l'émetteur de l'obligation. Cela pouvait conduire à exclure des émetteurs et leurs obligations en tant qu'investissement.

En particulier, les investissements en obligations avec utilisation du produit étaient interdits si les critères suivants s'appliquaient aux émetteurs :

- les émetteurs souverains identifiés comme « non libres » par Freedom House ;
- les entreprises présentant la note la plus mauvaise concernant les controverses liées aux normes, c'est-à-dire « F », comme susmentionné ;
- les entreprises fabriquant des produits du tabac : 5 % ou plus ;
- les entreprises impliquées dans des armes controversées, comme indiqué ci-dessus ; ou
- les entreprises ayant des plans d'expansion du charbon identifiés pour le charbon thermique, comme indiqué ci-dessus.

• Évaluation des fonds cibles

Les fonds cibles étaient évalués en fonction des entreprises qui les composent et étaient admissibles si ces entreprises répondaient aux critères d'évaluation de la violation des normes et de la participation à des armes controversées (mines antipersonnel, munitions à fragmentation et/ou armes chimiques et biologiques). Les investissements dans des entreprises ayant la note la plus mauvaise en matière de controverses liées aux normes, soit « F », étaient autorisés jusqu'à un certain seuil. Compte tenu du seuil de tolérance, de la diversité des fournisseurs de données et des méthodes, de la couverture des données disponibles et du rééquilibrage régulier du portefeuille du fonds cible, ce fonds pouvait être positionné indirectement sur certains actifs qui auraient été exclus s'ils avaient été investis directement ou pour lesquels il n'existait pas de couverture des données ou une couverture complète.

La stratégie d'investissement 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 (y compris les évaluations relatives à la solidité des structures de gestion, aux relations avec les salariés, à la rémunération des salariés et au respect des règles fiscales) faisait partie intégrante de l'évaluation des controverses liées aux normes, qui visait à déterminer si le comportement d'une entreprise était conforme aux normes internationales généralement reconnues et aux principes de bonne conduite des affaires. Les entreprises présentant la note la plus mauvaise concernant les controverses liées aux normes, c'est-à-dire « F », étaient exclues en tant que placement.



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 2025 :
399,8 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
DB Management Support GmbH,
Frankfurt/Main

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt/Main

Frank Rückbrodt (jusqu'au 31 janvier 2025)
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

Michael Mohr
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 : 6 mars 2026

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

1115 Luxembourg, Luxembourg

Tél. : +352 4 21 01-1

Fax : +352 4 21 01-9 00