

DWS Investment S.A.

DWS USD 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 USD Floating Rate Notes

22 / Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Informations complémentaires

26 / Informations sur la rémunération des collaborateurs

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

35 / 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 USD Floating Rate Notes

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

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

Au cours de la période de douze mois qui s'est achevée fin décembre 2025, le fonds a enregistré une plus-value de 4,9 % par part (classe de parts USD LD ; calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes, en dollar américain).

Politique de placement pendant la période sous revue

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 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 %

DWS USD Floating Rate Notes

Performance des classes de parts (en dollar américain)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe USD LD	LU0041580167	4,9 %	18,5 %	20,0 %
Classe USD FC	LU1546477677	4,9 %	18,7 %	20,3 %
Classe USD IC	LU1546481273	5,0 %	19,0 %	20,9 %
Classe USD LC	LU1546474658	4,9 %	18,5 %	20,0 %
Classe USD TFC	LU1673813595	4,9 %	18,7 %	20,3 %
Classe USD TFD	LU1673813835	4,9 %	18,8 %	20,4 %
Classe HKD LC ²⁾	LU3198635750	0,9 % ¹⁾	–	–
Classe HKD LDM ²⁾	LU3198635834	0,9 % ¹⁾	–	–
Classe HKD TFC ²⁾	LU3198635917	0,9 % ¹⁾	–	–
Classe HKD TFDM ²⁾	LU3198636055	0,9 % ¹⁾	–	–

¹⁾ Classes HKD LC, HKD LDM, HKD TFC, HKD TFDM lancées le 30 octobre 2025

²⁾ en HKD

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

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

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.

Comptes annuels

DWS USD Floating Rate Notes

État de l'actif au 31 décembre 2025

	Montant en USD	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Obligations (émetteurs) :		
Instituts	290 797 616,43	49,06
Autres établissements financiers	195 505 570,81	32,98
Entreprises	29 661 609,97	5,00
Autres organismes publics	5 865 506,87	0,99
Administrations centrales	1 905 580,91	0,32
Total des obligations :	523 735 884,99	88,35
2. Parts de fonds	2 024 597,43	0,34
3. Dérivés	-2 537 157,65	-0,43
4. Avoirs bancaires	66 728 221,37	11,26
5. Autres éléments d'actif	2 627 283,39	0,44
6. À recevoir au titre d'opérations sur parts	1 585 432,32	0,27
II. Engagements		
1. Autres engagements	-219 048,32	-0,03
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-1 198 666,71	-0,20
III. Actif du fonds	592 746 546,82	100,00

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

DWS USD Floating Rate Notes

État du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/ entrées pendant la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						480 983 289,35	81,14
Titres portant intérêt							
2,6260 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105)	EUR	1 200			% 100,3400	1 417 141,96	0,24
2,4900 % ABN AMRO Bank 25/21.01.2028 MTN (XS2979675258)	EUR	2 400	2 600	200	% 100,2620	2 832 080,66	0,48
2,3970 % ABN AMRO Bank 25/25.02.2027 MTN (XS3009627939)	EUR	1 500	1 500		% 100,0840	1 766 907,96	0,30
2,5690 % ABN AMRO Bank 25/28.02.2029 MTN (XS3167412587)	EUR	1 000	1 000		% 100,0190	1 177 173,62	0,20
2,8750 % AIB Group 20/30.05.31 MTN (XS2230399441)	EUR	500	500		% 99,9970	588 457,35	0,10
2,2530 % Air Liquide Finance 25/05.11.2027 MTN (FR0014013VS5)	EUR	600	600		% 100,0180	706 297,11	0,12
2,8850 % ALBA SPV S.r.l 24/27.01.2044 S.14 Cl.A (IT0005594616)	EUR	500			% 100,1046	315 015,12	0,05
2,4640 % American Honda Finance 24/13.03.2029 (XS2870147597)	EUR	800			% 100,0680	942 200,26	0,16
3,5000 % Argentum Netherlands/Zürich 16/01.10.46 LPN (XS1418788755)	EUR	900	900		% 100,2660	1 062 072,62	0,18
5,5000 % Assemlin Caverion 24/01.07.2031 Reg S (XS2842976289)	EUR	440			% 100,6730	521 343,18	0,09
2,4820 % AT&T 25/16.09.2027 (XS3181534937)	EUR	1 600	1 859	259	% 100,0990	1 884 984,29	0,32
2,4660 % Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205)	EUR	2 000		800	% 100,1900	2 358 372,41	0,40
2,5640 % Australia and NZ Bank Group 25/29.10.2027 MTN (XS2986720816)	EUR	2 100	2 250	150	% 100,2660	2 478 169,44	0,42
2,7440 % Auto ABS 24/28.09.2038 S.24-1 Cl.A (ES0305837009)	EUR	1 048		226	% 100,2319	1 236 496,16	0,21
2,6030 % Autoflorence 21/21.12.43 S.2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	1 310			% 100,0289	264 306,13	0,04
2,6550 % Autoflorence 25/24.12.2044 S.2 Cl.A (IT0005678435)	EUR	719	719		% 100,0173	846 373,32	0,14
2,5050 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN (XS2835902839)	EUR	1 200			% 100,2640	1 416 068,58	0,24
2,7640 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR	1 500		100	% 100,0470	1 766 254,75	0,30
2,5490 % Bank of America 25/10.03.2027 MTN (XS3019213654)	EUR	1 792	1 792		% 100,0470	2 110 085,67	0,36
2,6020 % Bank of America 25/28.01.2028 MTN (XS2987787939)	EUR	2 200	2 384	184	% 100,1350	2 592 785,54	0,44
2,6740 % Bank of America 25/30.10.2029 MTN (XS3217583395)	EUR	1 500	1 500		% 99,9950	1 765 336,73	0,30
2,4790 % Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858)	EUR	2 000		800	% 100,1430	2 357 266,08	0,40
2,7220 % Bank of Montreal 25/28.10.2029 MTN (XS3218066788)	EUR	1 300	1 300		% 100,0240	1 530 402,21	0,26
2,5990 % Bank of Nova Scotia 24/10.06.2027 MTN (XS2838482052)	EUR	1 600			% 100,2400	1 887 639,49	0,32
2,4180 % Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN (XS2793212197)	EUR	1 400		100	% 100,0430	1 648 438,52	0,28
2,8050 % Bank Of Nova Scotia 25/06.03.2029 MTN (XS3017243570)	EUR	1 500	1 500		% 100,3770	1 772 080,65	0,30
3,8750 % Banque Fédérative Crédit Mut. 22/16.06.32 (FR001400AY79)	EUR	500	500		% 101,1630	595 318,96	0,10
2,5690 % Banque Fédérative Crédit Mut. 19.09.2028 MTN (FR0014012P90)	EUR	1 000	1 000		% 100,0250	1 177 244,24	0,20
2,6690 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN (FR001400OEP0)	EUR	1 500		700	% 100,3530	1 771 656,95	0,30
2,5890 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/28.02.2028 (FR001400U8E4)	EUR	1 000			% 100,0920	1 178 032,79	0,20
2,7980 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR	770			% 100,3200	909 151,50	0,15
3,1480 % BARCLAYS PLC 25/14.05.2029 MTN (XS3069319542)	EUR	1 370	1 370		% 100,8840	1 626 675,31	0,27
2,3910 % Bavarian Sky 25/21.02.2033 S.GE14 Cl. A (XS2967178943)	EUR	800	800		% 100,0393	941 930,08	0,16
2,6360 % Bayerische Landebank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR	1 200			% 100,0470	1 413 003,80	0,24
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736)	EUR	800	800		% 98,8680	930 901,54	0,16
2,6000 % Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN (BE0390154202)	EUR	1 800			% 100,2920	2 124 696,05	0,36
2,2480 % BMW Finance 24/19.02.2026 MTN (XS2768933603)	EUR	1 400		100	% 99,9910	1 647 581,70	0,28

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
2,1890 % BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN (XS2835763702)	EUR	1 400			% 99,9490	1 646 889,66	0,28
2,3350 % BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN (FR0014000TTO)	EUR	1 600		800	% 100,0180	1 883 458,96	0,32
11,3932 % BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN (FR001400YCA5)	EUR	2 500	3 000	500	% 100,2540	2 949 848,63	0,50
2,4450 % BPCE 24/06.03.2026 MTN (FR001400OGIO) ..	EUR	1 700		100	% 100,0400	2 001 615,33	0,34
2,6650 % BPCE 24/08.03.2027 MTN (FR001400OHE7) ..	EUR	1 800			% 100,3210	2 125 310,42	0,36
2,6830 % Brignole 24/24.02.2042 S.24 Cl.A (IT0005598351)	EUR	1 013			% 100,1080	633 459,23	0,11
6,2500 % Bubbles Bidco 24/30.09.2031 Reg S (XS2904658429)	EUR	341			% 100,7700	404 430,27	0,07
2,8040 % CA Auto Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN (XS2843011615)	EUR	1 300			% 100,3710	1 535 711,43	0,26
2,8650 % CA Auto Bank (Irish Br) 24/26.01.2026 MTN (XS2752874821)	EUR	1 140			% 100,0350	1 342 192,60	0,23
2,8650 % CA Auto Bank IE 25/27.01.2028 MTN (XS2901447016)	EUR	816	816		% 100,4460	964 674,54	0,16
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Soc. 20/25.02.26 (FR0014000UG9)	EUR	5 000	5 000		% 99,6730	5 865 506,87	0,99
2,6490 % Caixabank 24/19.09.2028 MTN (XS2902578322)	EUR	2 000		400	% 100,3300	2 361 667,87	0,40
2,6680 % Caixabank 25/26.06.2029 MTN (XS3103589167)	EUR	500	500		% 100,3230	590 375,77	0,10
2,8040 % Canadian Imperial Bank 24/18.10.2028 (XS2921540030)	EUR	1 500		1 000	% 100,4000	1 772 486,70	0,30
2,4180 % Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026 (XS2793782611)	EUR	1 000			% 100,0390	1 177 409,01	0,20
2,7840 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459)	EUR	1 600			% 100,3920	1 890 501,83	0,32
2,5720 % Canadian Imperial Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3096176659)	EUR	1 000	1 000		% 100,2470	1 179 857,07	0,20
2,4910 % Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026 (XS2864386441)	EUR	1 900		100	% 100,1070	2 238 597,74	0,38
2,2960 % Capgemini 25/25.09.2027 (FR0014012SC7) ..	EUR	1 000	1 000		% 100,0360	1 177 373,70	0,20
2,4690 % Carlsberg Breweries 25/28.02.2027 MTN (XS3002415142)	EUR	1 157	1 157		% 100,1210	1 363 378,84	0,23
2,5630 % Cars Alliance auto 24/23.10.2034 S.25-GIV Cl.A (FR001400YEC7)	EUR	600	600		% 100,1856	707 480,32	0,12
6,8140 % Cheplapharm Aarzneimittel 23/15.05.2030 Reg S (XS2618840974)	EUR	200	200		% 99,6850	234 648,52	0,04
2,6480 % Citigroup 24/14.05.2028 MTN (XS2819338091)	EUR	1 460			% 100,2210	1 722 144,55	0,29
1,3750 % Commerzbank 21/29.12.31 MTN (DE000CZ45WP5)	EUR	800	800		% 98,8950	931 155,76	0,16
2,7820 % Commerzbank 24/12.03.2027 MTN (DE000CZ45YA3)	EUR	500			% 100,0880	588 992,86	0,10
2,5600 % Commerzbank 25/03.03.2028 MTN IHS (DE000CZ45ZM5)	EUR	900	900		% 100,0660	1 059 954,11	0,18
2,5800 % Commonwealth Bank of Australia 25/15.12.2027 MTN (XS2975281903)	EUR	2 500	2 782	282	% 100,2940	2 951 025,58	0,50
2,7800 % Consumo Santander 25/21.01.2040 S.8 Cl.A (ES0305898001)	EUR	200	200		% 100,0168	235 429,57	0,04
2,7000 % Consumo Santander 25/25.10.2040 S.9 Cl. A (ES0305917009)	EUR	600	600		% 99,9554	705 855,30	0,12
2,5910 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	2 000		800	% 100,1170	2 356 654,06	0,40
2,6400 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	900			% 100,3440	1 062 898,84	0,18
2,4820 % Danske Bank (London Branch) 02.10.2027 (XS2910614275)	EUR	1 500			% 100,0850	1 766 925,61	0,30
2,6690 % Danske Bank 24/10.04.2027 MTN (XS2798276270)	EUR	2 000		100	% 100,0820	2 355 830,20	0,40
2,5160 % Danske Bank 25/01.10.2028 MTN (XS3192981853)	EUR	991	991		% 100,0560	1 167 010,61	0,20
2,3570 % DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN (XS2784698594)	EUR	3 400			% 99,9810	4 000 869,69	0,67
2,5220 % DekaBank DGZ 25/28.01.2028 IHS MTN (XS2987895401)	EUR	2 000	2 000		% 100,1810	2 358 160,56	0,40
2,6760 % Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN (DE000A3826Q8)	EUR	1 500			% 100,0140	1 765 672,16	0,30
2,6190 % Deutsche Bank 25/18.08.2027 MTN (DE000A4DFV21)	EUR	1 500			% 100,0630	1 766 537,22	0,30
2,0510 % Dilosk RMB No.8 24/20.05.2062 S.8-STC Cl.A (XS2736583944)	EUR	593			% 99,9906	505 016,83	0,09
2,5140 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932830958)	EUR	1 600		127	% 100,1830	1 886 566,11	0,32
2,9720 % Dutch Property Finance 23/28.04.64 S.23-1 Cl.A (XS2570115696)	EUR	515			% 100,3612	398 436,70	0,07

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
2,7040 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	1 800			% 100,2420	2 123 636,79	0,36
2,3200 % DZ BANK 24/05.04.2026 MTN (XS2798096702)	EUR	1 000	1 000	1 000	% 99,9950	1 176 891,15	0,20
2,3440 % E- Carat 24/25.11.2035 S.24-1 Cl.A (XS2833387629)	EUR	700			% 99,9392	686 347,02	0,12
2,5340 % E carat 25/25.05.2034 S.25-1 Cl.A (XS3077174921)	EUR	500	500		% 100,1616	589 426,03	0,10
2,5240 % FCT Ponat 1 25/27.09.2038 S.1 Cl.A (FR001400UY00)	EUR	1 600	1 600		% 100,0543	1 220 538,98	0,21
2,5660 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	1 600		230	% 100,0150	1 883 402,47	0,32
2,4590 % Fed Caisses Desjardins 25/14.01.2027 MTN (XS2972906064)	EUR	1 464	1 464		% 100,1190	1 725 105,24	0,29
5,0260 % FiberCop 25/30.06.2031 (XS3104483113)	EUR	346	346		% 100,4090	408 890,25	0,07
2,6920 % Finance Ireland 24/24.12.2063 S.7 Cl.A (XS2837177802)	EUR	545			% 99,9852	429 561,30	0,07
2,7350 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22.06.35 S.21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	221		231	% 100,0552	260 616,76	0,04
3,0020 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	1 200			% 100,4770	1 419 076,86	0,24
2,7370 % Goldman Sachs Group 25/18.12.2029 MTN (XS3255333158)	EUR	1 748	1 748		% 100,0520	2 058 378,40	0,35
2,8380 % Goldman Sachs Group 25/23.01.2029 MTN (XS2983840435)	EUR	2 000	2 134	134	% 100,4390	2 364 233,62	0,40
6,0500 % Goldstory 24/01.02.2030 Reg S (XS2761222400)	EUR	310			% 101,0140	368 554,12	0,06
2,8120 % Hamburg Commercial Bank 25/02.07.2027 MTN (DE000HCB0CE4)	EUR	600			% 100,2960	708 260,26	0,12
2,7030 % HILL FL 23/18.5.2031 S.23-1FL Cl.A (XS2604660899)	EUR	1 600			% 100,0209	691 908,50	0,12
2,4180 % HSBC Continental Europe 24/10.05.2026 (FR001400PZU2)	EUR	1 700		100	% 100,0620	2 002 055,51	0,34
2,6920 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	1 800		100	% 100,3130	2 125 140,94	0,36
2,1250 % ING Groep 20/26.05.31 MTN (XS2176621170)	EUR	1 400	1 400		% 99,8550	1 645 340,79	0,28
2,6210 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027 (XS2804483381)	EUR	1 900		180	% 100,2920	2 242 734,72	0,38
2,6030 % Italy 20/15.04.26 EU (IT0005428617)	EUR	400		200	% 100,1480	471 476,75	0,08
2,7530 % Italy 21/15.04.2029 (IT0005451361)	EUR	1 200			% 101,5410	1 434 104,16	0,24
2,6650 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379639)	EUR	1 389			% 100,3060	1 639 785,99	0,28
5,6000 % Kapla Holding 24/31.01.2030 Reg S (XS2756269960)	EUR	260			% 100,8780	308 693,74	0,05
0,6250 % KBC Groep 21/07.12.31 MTN (BE0002819002)	EUR	500	500		% 98,4320	579 247,71	0,10
2,7100 % KBC Groep 25/03.09.2028 MTN (BE0390192582)	EUR	1 000	1 000		% 100,2170	1 179 503,98	0,20
2,3930 % KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN (XS2775174340)	EUR	1 800			% 100,0370	2 119 293,85	0,36
2,6250 % KLEPIERRE 25/12.05.2028 MTN (FR001400ZF4)	EUR	1 000	1 000		% 100,1350	1 178 538,88	0,20
2,3880 % Koninklijke Ahold Delhaize 24/11.03.2026 (XS2780024977)	EUR	630			% 100,0310	741 708,36	0,13
2,6940 % Koromo Italy 23/26.02.2035 S.1 Cl.A (IT0005532939)	EUR	702			% 100,0325	23 798,07	0,00
2,5740 % Koromo Italy Srl 25/26.02.2032 S.2 Cl.A (IT0005630741)	EUR	671	671		% 100,0433	664 812,37	0,11
2,4750 % Landesbk Baden-Württem Stuttgart 24/13.01.2027 MTN (DE000LB4W639)	EUR	1 900	2 700	800	% 100,1170	2 238 821,36	0,38
2,2130 % LB Baden-Württemberg 24/04.03.2026 MTN (DE000BHY0GZ4)	EUR	1 500			% 100,0130	1 765 654,51	0,30
2,6980 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN (DE000LB39BG3)	EUR	1 900		900	% 100,3320	2 243 629,20	0,38
2,6880 % LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN (XS2752465810)	EUR	1 800		100	% 100,0260	2 119 060,81	0,36
2,2710 % Linde PLC 25/20.11.2027 MTN (XS3226607409)	EUR	900	900		% 100,0100	1 059 360,93	0,18
3,6250 % Lion/Polaris 24/01.07.2029 Reg S (XS2852970529)	EUR	441			% 100,9710	524 074,78	0,09
2,5350 % Lloyds Bank Corporate Markets 25/22.09.2028 MTN (XS3186892025)	EUR	900	900		% 100,1480	1 060 822,70	0,18
2,7290 % Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN (XS2775724862)	EUR	770			% 100,0600	906 795,25	0,15
2,6730 % Lloyds Banking Group 25/04.03.2028 MTN (XS3010674961)	EUR	1 347	1 347		% 100,2510	1 589 330,88	0,27

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
2,8430 % LT Autorahoitus 22/1712.2032 S.3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	1 000			% 100,1670	115 895,14	0,02
2,4970 % Macquarie Bank 24/18.12.2026 MTN (XS2963566380)	EUR	1 800			% 100,1860	2 122 450,43	0,36
7,2990 % Maticmind spa 25/31.12.2032 Reg S (XS3239977997)	EUR	256	256		% 99,6250	300 169,33	0,05
2,5280 % Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4)	EUR	1 800			% 100,2050	2 122 852,95	0,36
2,2480 % Mercedes-Benz Intl Fin 24/11.06.2026 MTN (DE000A3LZW01)	EUR	1 200		200	% 99,9650	1 411 845,68	0,24
2,1510 % Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR	1 000			% 99,9950	1 176 891,15	0,20
2,8480 % Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN (DE000MHB66Q0)	EUR	2 000			% 100,2300	2 359 313,97	0,40
2,5050 % National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN (XS2780858994)	EUR	1 180			% 100,0580	1 389 606,50	0,23
2,9190 % National Bank of Canada 25/10.03.2029 MTN (XS3017932602)	EUR	1 264	1 264		% 100,5380	1 495 668,44	0,25
2,6700 % National Bank of Canada 25/15.12.2028 MTN (XS3251660703)	EUR	1 021	1 021		% 100,0360	1 202 098,55	0,20
2,4780 % Nationwide Building Society 25/09.05.2027 MTN (XS3068753451)	EUR	751	751		% 100,2200	885 834,01	0,15
2,8650 % Nationwide Building Society 25/27.01.2029 MTN (XS2986730708)	EUR	2 500	3 179	679	% 100,4010	2 954 173,92	0,50
2,4680 % NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN (XS2906229138)	EUR	1 600		200	% 100,0820	1 884 664,16	0,32
3,0050 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	760			% 100,0080	894 553,56	0,15
2,6290 % Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN (XS2745115597)	EUR	1 000		170	% 99,9940	1 176 879,38	0,20
2,6880 % NatWest Markets 25/11.06.2028 MTN (XS3091038078)	EUR	1 500	1 676	176	% 100,3640	1 771 851,15	0,30
2,4790 % New York Life Global Funding 24/09.07.2027 MTN (XS2856691469)	EUR	1 700			% 100,0720	2 002 255,59	0,34
5,8140 % Nidda Healthcare Hol 25/23.10.2030 Reg S (XS3067483431)	EUR	265	265		% 101,1640	315 522,17	0,05
2,4420 % Nordea Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3098009312)	EUR	800	800		% 100,1000	942 501,56	0,16
2,3020 % Nordea Bank 25/24.12.2027 MTN (XS3258578890)	EUR	2 000	2 000		% 99,9760	2 353 335,06	0,40
2,7160 % Nordea Bank Abp 25/21.02.2029 MTN (XS3008569777)	EUR	2 500	3 054	554	% 100,2200	2 948 848,23	0,50
2,2510 % Novo Nordisk Finance (Netherlands) 25/20.11.2027 MTN (XS3232920275)	EUR	2 027	2 027		% 99,9690	2 384 938,09	0,40
2,3660 % Novo Nordisk Finance (Netherlands) 25/27.05.2027 MTN (XS3002552134)	EUR	1 935	1 935		% 100,0960	2 279 584,55	0,38
2,5210 % NTT Finance 25/16.07.2027 Reg S (XS3100079865)	EUR	1 892	1 892		% 100,2660	2 232 712,66	0,38
2,7160 % Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN (DK0030393319)	EUR	570			% 100,0790	671 391,48	0,11
2,6660 % Nykredit Realkredit 25/24.01.2027 MTN (DK0030522818)	EUR	932	932		% 100,2870	1 100 065,55	0,19
2,4180 % OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN (XS2794477518)	EUR	1 080			% 100,1240	1 272 682,17	0,21
2,4480 % OP Corporate Bank 25/19.05.2027 MTN (XS3002812066)	EUR	2 000	2 000		% 100,1230	2 356 795,30	0,40
2,5750 % PONY SAC GER AUTO LOAN23/14.11.2032 S.23-1 Cl.A (XS2696128433)	EUR	3 000	2 000		% 100,1787	2 522 502,90	0,43
3,0500 % Quarzo 22/15.12.2039 A1 (IT0005542938) ...	EUR	901			% 100,2311	428 477,06	0,07
2,8100 % RCI Banque 24/14.09.2026 MTN (FR001400SMX8)	EUR	1 000			% 100,1320	1 178 503,57	0,20
2,4150 % Red & Black Auto Germany 25/15.08.2034 S. 13 Cl. A (XS3154072733)	EUR	700	700		% 99,8926	764 874,39	0,13
2,3850 % Red&Black Auto Lease Ger 23/15.09.2032 S. 10 Cl.A (XS2666917930)	EUR	1 400			% 99,9427	693 873,64	0,12
6,8160 % Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S (XS2850686903) ³⁾	EUR	460			% 96,3800	521 798,43	0,09
2,5190 % Robert Bosch Finance 25/28.11.2026 MTN (DE000A4EBME7)	EUR	1 100	1 100		% 100,1630	1 296 755,27	0,22
5,8750 % Rossini 24/31.12.2029 Reg S (XS2854309684)	EUR	256			% 101,4740	129 715,87	0,02
2,6320 % Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN (XS2853494602)	EUR	1 700		156	% 100,1340	2 003 496,09	0,34
2,4400 % Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113)	EUR	1 600	356	600	% 100,0830	1 884 682,99	0,32
2,8800 % Royal Bank of Canada 25/13.06.2029 MTN (XS3094269241)	EUR	800	918	118	% 100,3620	944 968,45	0,16

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
2,4720 % Royal Bank of Canada 25/24.03.2027 MTN (XS3031467171)	EUR	1 200	1 382	182	% 100,0980	1 413 724,09	0,24
2,8850 % Santander Consumer Finance 23/21.03.2036 (ES0305715007)	EUR	102		68	% 100,1571	119 805,00	0,02
2,4720 % Santander UK 25/24.03.2027 MTN (XS3032006143)	EUR	1 900	2 000	100	% 100,2100	2 240 901,03	0,38
2,4940 % SCF Rahoituspalvelut 22/25.06.32 S.11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	2 000			% 100,0459	418 494,55	0,07
2,5940 % SCF Rahoituspalvelut K 23/25.06.2033 S.12 Cl.A (XS2614283005)	EUR	1 000			% 100,1507	421 872,00	0,07
2,3100 % Schneider Electric 25/02.09.2027 MTN (FR0014012CL2)	EUR	900	900		% 100,0300	1 059 572,78	0,18
2,4300 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870)	EUR	2 200		300	% 100,1620	2 593 484,65	0,44
2,4260 % Snam 24/15.04.2026 MTN (XS2802190459) ..	EUR	840			% 100,0270	988 904,93	0,17
2,5040 % Société Générale 24/19.01.2026 MTN (FR001400N9V5)	EUR	1 400			% 100,0000	1 647 730,00	0,28
2,4260 % Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN (XS2919743927)	EUR	1 300			% 100,0390	1 530 631,71	0,26
2,4760 % Standard Chartered Bank 25/15.01.2027 MTN (XS2978799521)	EUR	1 800	1 800		% 100,0620	2 119 823,48	0,36
2,8940 % Sunrise 23/27.07.2048 S.23-2 Cl.A1 (IT0005559833)	EUR	521			% 100,2128	245 617,04	0,04
2,5050 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649)	EUR	1 800		100	% 100,2420	2 123 636,79	0,36
2,4840 % Svenska Handelsbanken 25/17.02.2028 MTN (XS3000592280)	EUR	2 500	3 303	803	% 100,1920	2 948 024,36	0,50
3,6250 % Swedbank 22/23.08.2032 MTN (XS2522879654)	EUR	1 500	1 500		% 101,0430	1 783 838,38	0,30
2,4990 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840)	EUR	2 000		1 400	% 100,1920	2 358 419,49	0,40
2,3600 % Swedbank 25/03.12.2027 MTN (XS3245582419)	EUR	1 500	1 500		% 100,0220	1 765 813,39	0,30
2,3700 % Swisscom Finance 25/30.06.2027 MTN (XS3099153051)	EUR	400	400		% 100,0910	471 208,41	0,08
5,0740 % Techem Verwaltungsgesell 25/15.07.2032 Reg S (XS3106449278)	EUR	528	528		% 100,6530	625 487,54	0,11
2,4150 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	1 500			% 100,1050	1 767 278,70	0,30
2,3410 % Thermo Fisher Scientific 25/01.12.2027 (XS3241801847)	EUR	1 672	1 672		% 99,9920	1 967 702,97	0,33
2,6490 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289)	EUR	1 500			% 100,4010	1 772 504,35	0,30
2,4140 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	1 080			% 100,1390	1 272 872,84	0,21
2,4900 % Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN (XS2953611584)	EUR	1 500			% 100,1570	1 768 196,72	0,30
2,6780 % Toyota Motor Finance 24/09.02.2027 (XS2757373050)	EUR	1 400			% 100,3540	1 653 562,96	0,28
3,0100 % Traton Finance Lux 23/21.01.2026 MTN (DE000A3LKBDO)	EUR	1 500			% 100,0360	1 766 060,55	0,30
2,6570 % TRATON Finance Luxembourg 25/18.09.2027 MTN (DE000A4EG6N9)	EUR	800	800		% 100,0060	941 616,49	0,16
2,3750 % UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN (XS2800795291)	EUR	1 600		200	% 100,0220	1 883 534,29	0,32
2,7510 % UniCredit 24/20.11.2028 MTN (IT0005622912)	EUR	1 800		173	% 100,4160	2 127 323,00	0,36
2,3810 % VCL Multi-Compartment 24/21.12.2029 S.41 Cl.A (XS2748845331)	EUR	1 300			% 100,0165	417 614,52	0,07
2,2500 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007K5)	EUR	1 400	1 400		% 99,7420	1 643 478,86	0,28
2,3820 % Vinci 23/02.01.2026 MTN (FR001400MK22) ..	EUR	1 600			% 100,0000	1 883 120,00	0,32
2,2820 % Vinci 24/13.05.2026 MTN (FR001400QOV1) ..	EUR	1 000			% 99,9990	1 176 938,23	0,20
2,3590 % Vinci 25/14.01.2027 MTN (FR001400WL94) ..	EUR	1 800	1 800		% 99,9370	2 117 175,34	0,36
2,7190 % Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN (XS3249926695) ³⁾	EUR	1 100	1 100		% 100,1030	1 295 978,48	0,22
2,8490 % Volkswagen Financial Services 24/10.06.2027 MTN (XS2837886105)	EUR	1 167			% 100,2010	1 376 261,39	0,23
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	600	600		% 100,1560	707 271,63	0,12
2,5980 % Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN (XS2880093765)	EUR	1 800		800	% 100,0130	2 118 785,41	0,36
2,4110 % Volkswagon Car Lease 25/21.12.2030 S.44 Cl.A (XS2972906908)	EUR	1 000	1 000		% 100,0298	727 617,96	0,12
2,4340 % Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475 (XS2824777267)	EUR	3 000	1 600	600	% 100,0680	3 533 250,98	0,60
2,4540 % Volvo Treasury 24/22.11.2026 MTN (XS29444915201)	EUR	1 900		100	% 100,1120	2 238 709,55	0,38

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
2,4190 % Volvo Treasury 25/10.01.2027 MTN S.482 (XS2972963883)	EUR	1 000	1 000		% 100,0810	1 177 903,33	0,20
2,4080 % Volvo Treasury 25/19.11.2027 MTN (XS3234003344)	EUR	1 000	1 000		% 100,0120	1 177 091,23	0,20
2,7150 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN (XS2865534437)	EUR	1 800		118	% 100,2400	2 123 594,42	0,36
2,4890 % Westpac Banking 25/14.01.2028 MTN (XS2976283130)	EUR	1 260	1 260		% 100,2440	1 486 575,42	0,25
4,6838 % A.N.Z. Banking Group 24/30.09.2027 Reg S (US05252BDM81)	USD	1 000		271	% 100,5030	1 005 030,10	0,17
0,0000 % Alphabet 25/15.11.2028 (US02079KAU16)	USD	401	401		% 100,6264	403 512,00	0,07
4,9566 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	1 600		400	% 100,3310	1 605 296,00	0,27
5,0431 % American Express 23/13.02.2026 (US025816DD86)	USD	600		330	% 100,0200	600 119,76	0,10
5,2832 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56)	USD	1 200			% 100,1950	1 202 340,00	0,20
4,2565 % American Express 24/16.02.2028 (US025816DQ99)	USD	1 200		110	% 100,4080	1 204 896,00	0,20
5,0650 % American Express 24/23.04.2027 (US025816DS55)	USD	1 200		200	% 100,1090	1 201 308,00	0,20
5,2441 % American Express 24/26.07.2028 (US025816DX41)	USD	500		247	% 100,3220	501 610,00	0,08
5,2561 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75)	USD	1 020			% 100,0190	1 020 193,80	0,17
5,0674 % American Honda Finance 24/05.10.2026 MTN (US02665WFM65)	USD	1 200		300	% 100,2269	1 202 722,66	0,20
5,2070 % American Honda Finance 25/09.07.2027 (US02665WGE57)	USD	1 000	1 000		% 100,4306	1 004 306,10	0,17
5,1774 % Athene Global Funding 25/07.01.2027 Reg S (US04686E4Q27)	USD	1 400	1 500	100	% 100,1290	1 401 806,00	0,24
5,0039 % Australia & NewZealand Banking 24/16.07.2027 Reg S (US05252BDL09)	USD	900		806	% 100,4210	903 789,00	0,15
5,1313 % Australia & NZ Banking Group 24/18.01.2027 Reg S (US05252BDJ52)	USD	1 300			% 100,5020	1 306 526,00	0,22
0,0000 % Australia and New Zealand Bank 25/08.12.2028 RegS (US05252BDV80)	USD	391	391		% 100,2530	391 989,23	0,07
5,5317 % Banco Santander 24/14.03.2028 (US05964HBC88)	USD	1 400		600	% 100,6140	1 408 596,00	0,24
5,4569 % Banco Santander 24/15.10.2028 (US05964HBE45)	USD	1 800		600	% 100,5990	1 810 782,00	0,31
5,3790 % Bank America Funding 25/09.05.2029 (US06051GMU03)	USD	414	414		% 100,6290	416 604,06	0,07
5,2836 % Bank of America 21/22.07.27 (US06051GJV23)	USD	1 200			% 100,2510	1 203 012,00	0,20
5,3475 % Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10)	USD	1 000			% 100,5330	1 005 330,00	0,17
4,7601 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	1 000			% 100,1990	1 001 990,00	0,17
5,3067 % Bank of Montreal 23/11.12.2026 (US06368LC610)	USD	1 400			% 100,7890	1 411 046,00	0,24
5,0317 % Bank Of Montreal 24/10.09.2027 (US06368L8M17)	USD	1 600		203	% 100,2825	1 604 520,27	0,27
4,8328 % Bank of Montreal 25/22.09.2028 (US06368MXW99)	USD	1 000	1 000		% 100,1539	1 001 539,15	0,17
5,1741 % Bank Of Montreal 25/27.01.2029 (US06368MJH88)	USD	1 000	1 000		% 100,1560	1 001 560,00	0,17
5,1504 % Bank of New York 24/21.07.2028 (US06406RBY27)	USD	1 500		300	% 100,1520	1 502 280,00	0,25
5,3874 % Bank Of Nova Scotia 24/01.08.2029 (US06418GAJ67)	USD	720			% 100,7290	725 248,80	0,12
4,9626 % Bank Of Nova Scotia 24/04.06.2027 (US06418GAG29)	USD	700		119	% 100,3398	702 378,63	0,12
5,1755 % Bank Of Nova Scotia 24/08.09.2028 (US06418GAM96)	USD	1 200		600	% 100,3760	1 204 512,00	0,20
5,5472 % Banque Fed Cred Mutuel 25/22.01.2030 Reg S (USF0803NAN24)	USD	1 200	1 200		% 100,9419	1 211 302,40	0,20
5,4466 % Banque Fédérative Créd. Mutuel 23/23.01.2027 Reg S (USF0803NAG72)	USD	810			% 100,6610	815 354,10	0,14
5,3225 % Banque Fédérative Crédit Mu. 24/16.02.2028 Reg S (USF0803NAK84)	USD	1 023		200	% 100,5960	1 029 097,08	0,17
5,3139 % Banque Fédérative Crédit Mut. 25/16.10.2028 Reg S (USF0803NAP71)	USD	676	676		% 100,4867	679 290,15	0,11
5,6315 % Barclays 24/12.03.2028 (US06738ECQ61)	USD	1 200			% 100,9190	1 211 028,00	0,20
5,3681 % Barclays PLC 25/11.11.2029 (US06738EDF97)	USD	592	592		% 100,3370	593 995,04	0,10

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
4,9062 % BMW US Capital 24/02.04.2026 Reg S (USU09513JY62)	USD	600			% 100,0370	600 222,00	0,10
5,0700 % BMW US Capital 24/13.08.2026 Reg S (USU09513KA67)	USD	833			% 100,2580	835 149,14	0,14
5,1893 % BMW US Capital 24/13.08.2027 Reg S (USU09513KF54)	USD	1 100		233	% 100,4930	1 105 423,00	0,19
4,8751 % BMW US Capital 25/19.03.2027 Reg S (USU09513KH11) ³⁾	USD	1 144	1 144		% 100,3937	1 148 504,20	0,19
4,7270 % Bristol-Myers Squibb 24/20.02.2026 (US110122EM67)	USD	440			% 100,0380	440 167,20	0,07
5,0767 % Canadian Imperial Bank 24/11.09.2027 (US13607PHU12)	USD	1 500		300	% 100,2730	1 504 095,00	0,25
4,9860 % Canadian Imperial Bank 24/28.06.2027 (US13607L8D85)	USD	1 500		300	% 100,6971	1 510 456,50	0,25
4,7820 % Caterpillar Financial Services 24/14.05.2027 MTN (US14913UAM27)	USD	1 500		100	% 100,2740	1 504 110,00	0,25
4,8265 % Caterpillar Financial Services 24/15.11.2027 (US14913UAT79)	USD	1 500			% 100,2900	1 504 350,00	0,25
5,0214 % Caterpillar Financial Services 24/16.10.2026 (US14913UAP57)	USD	900		153	% 100,2270	902 043,00	0,15
4,6654 % Caterpillar Financial Services 24/27.02.2026 MTN (US14913UAK60)	USD	1 400			% 100,0579	1 400 810,14	0,24
4,8978 % Caterpillar Financial Services 25/15.08.2028 (US14913UBC36)	USD	1 400	1 400		% 100,6740	1 409 436,00	0,24
5,2414 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	1 400			% 100,5880	1 408 232,00	0,24
5,2443 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	1 000			% 100,5410	1 005 410,00	0,17
5,0036 % Citibank 24/06.08.2026 (US17325FBH01)	USD	814			% 100,1670	815 359,38	0,14
4,9495 % Citibank 24/19.11.2027 (US17325FBM95)	USD	1 500			% 100,1510	1 502 265,00	0,25
5,2954 % Citibank 25/29.05.2030 (US17325FBR82)	USD	700	983	283	% 101,1450	708 015,00	0,12
4,9167 % Citigroup 21/09.06.27 (US172967MZ11)	USD	1 400		100	% 100,1190	1 401 666,00	0,24
5,4877 % Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04)	USD	1 000		120	% 100,6570	1 006 570,00	0,17
5,0435 % Citigroup 25/04.03.2029 (US17327CAX11)	USD	800	974	174	% 99,9710	799 768,00	0,13
5,3071 % Citigroup 25/11.09.2031 (US172967QG93)	USD	753	753		% 100,1550	754 167,15	0,13
4,6689 % Commonwealth Bank of Australia 24/27.11.2026 (US2027A1KV89)	USD	800			% 100,1530	801 224,00	0,14
5,1061 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S (US2027A1KL08) ³⁾	USD	1 200		400	% 100,8729	1 210 475,30	0,20
4,8900 % Cooperat Rabobank 24/05.03.2027 MTN (US21688ABE10)	USD	1 200		600	% 100,4370	1 205 244,00	0,20
5,2444 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57)	USD	1 000			% 100,4620	1 004 620,00	0,17
4,8231 % Cooperat Rabobank 24/28.08.2026 (US21688ABG67)	USD	800		271	% 100,2236	801 789,11	0,14
4,9209 % Cooperat Rabobank 25/21.01.2028 (US21688ABL52)	USD	1 200	1 200		% 100,3110	1 203 732,00	0,20
5,2123 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 24/17.10.2029 (US21688ABJ07)	USD	1 200			% 100,6410	1 207 692,00	0,20
5,4687 % Crédit Agricole 24/09.01.2029 144a (US22535WAQ06)	USD	1 203	1 203		% 100,1590	1 204 912,77	0,20
5,0246 % Crédit Agricole 24/11.03.2027 Reg S (US22535EAJ64)	USD	1 400			% 100,3160	1 404 424,00	0,24
5,3595 % Credit Agricole/London 24/11.09.2028 Reg S (US22536PAM32)	USD	1 040			% 100,4020	1 044 180,80	0,18
5,1790 % Daimler Trucks Finan 25/13.01.2028 Reg S (USU2340BBB28)	USD	781	781		% 99,9510	780 617,31	0,13
5,0389 % Daimler Trucks Finance 24/25.09.2027 Reg S (USU2340BAX56)	USD	844			% 100,2050	845 730,20	0,14
5,3641 % DNB Bank 24/05.11.2024 Reg S (USR1655VAG34)	USD	1 500			% 101,2685	1 519 027,50	0,26
0,0000 % Eli Lilly and Company 25/15.10.2028 (US532457DA39)	USD	2 000	2 500	500	% 100,5650	2 011 300,00	0,34
6,1128 % Ford Motor Credit 25/20.03.2028 (US345397G800)	USD	982	982		% 100,6120	988 009,84	0,17
5,7553 % Ford Motor Credit Co 24/05.11.2026 (US345397F992)	USD	1 300		217	% 99,3280	1 291 264,00	0,22
5,2540 % General Motors Financial 22/26.02.27 (US37045XDQ60)	USD	1 000			% 100,0740	1 000 740,00	0,17
5,2700 % General Motors Financial 24/08.05.2027 (US37045XES18)	USD	1 300			% 100,4870	1 306 331,00	0,22
5,3805 % General Motors Financial 24/15.07.2027 (US37045XEW20)	USD	1 600		100	% 100,3030	1 604 848,18	0,27
4,9826 % Goldman Sachs Bank USA 24/21.05.2027 (US38151LAH33)	USD	1 400			% 100,1350	1 401 890,00	0,24
5,3465 % Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12)	USD	1 000			% 100,4770	1 004 770,00	0,17

DWS USD Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
5,3932 % Goldman Sachs Group 25/28.01.2031 (US38141GC696)	USD	718	718		% 100,1270	718 911,86	0,12
5,0961 % Hewlett Packard Enterprise 25/15.09.2028 (US42824CBBY49)	USD	1 000	1 129	129	% 100,2902	1 002 901,94	0,17
5,1614 % HSBC USA 25/03.06.2028 (US40428HS291)	USD	318	318		% 100,5670	319 803,06	0,05
5,1426 % HSBC Bank USA 24/04.03.2027 (US40428HA513)	USD	950			% 100,5250	954 987,50	0,16
5,8581 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US404280DY28)	USD	1 500			% 100,6320	1 509 480,00	0,25
5,3020 % HSBC Holdings 24/19.11.2028 (US404280EK15)	USD	958			% 100,3540	961 391,32	0,16
5,2331 % HSBC Holdings 25/03.03.2029 (US404280ET24)	USD	1 062	1 062		% 100,2100	1 064 230,20	0,18
5,8628 % HSBC Holdings 25/13.05.2031 (US404280EZ83)	USD	1 000	1 000		% 101,7960	1 017 960,00	0,17
5,1643 % Hyundai Capital America 25/18.09.2028 Reg S (US44891CEB54)	USD	385	385		% 100,4180	386 609,30	0,07
5,0650 % ING Groep 21/01.04.27 (US456837AX12)	USD	1 000			% 100,0400	1 000 400,00	0,17
5,7067 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19)	USD	1 400			% 100,6950	1 409 730,00	0,24
4,9814 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12)	USD	1 200		110	% 100,2957	1 203 548,80	0,20
5,0169 % John Deere Capital 24/15.07.2027 (US24422EXW47)	USD	1 400		162	% 100,3610	1 405 054,00	0,24
4,7731 % John Deere Capital Corp. 23/03.03.2026 (US24422EWU99)	USD	800			% 99,9980	799 984,00	0,13
5,1772 % JP Morgan Chase 24/22.10.2028 (US46647PEN24)	USD	760			% 100,2600	761 976,00	0,13
5,4065 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07)	USD	1 000		600	% 100,7150	1 007 150,00	0,17
5,2371 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.04.2028 (US46647PEF99)	USD	1 110			% 100,3200	1 113 552,00	0,19
5,2472 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.07.2028 (US46647PEM41)	USD	1 400		400	% 100,3790	1 405 306,00	0,24
5,5193 % JPMorgan Chase & Co. 24/23.01.2028 (US46647PDZ62)	USD	1 100		190	% 100,6650	1 107 315,00	0,19
5,1144 % JPMorgan Chase & Co. 25/24.01.2029 S.FRN (US46647PET93)	USD	1 200	1 379	179	% 100,0400	1 200 480,00	0,20
5,2049 % JPMorgan Chase 21/22.04.27 (US46647PCF18)	USD	1 200		400	% 100,1430	1 201 716,00	0,20
5,1654 % JPMorgan Chase Bank 23/08.12.2026 (US48125LRV61)	USD	1 400			% 100,5000	1 407 000,00	0,24
5,0161 % Keurig Dr Pepper 24/15.03.2027 (US49271VAS97)	USD	1 400			% 100,0380	1 400 532,00	0,24
5,9369 % Lloyds Banking Group 24/05.01.2028 (US53944YAY95)	USD	1 000			% 100,9370	1 009 370,00	0,17
5,2926 % Lloyds Banking Group 24/26.11.2028 (US539439BB46)	USD	1 200		735	% 100,4170	1 205 004,00	0,20
5,3761 % Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	670			% 100,3610	672 418,70	0,11
4,9411 % Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S (US55608RBU32)	USD	1 320			% 100,6190	1 328 170,80	0,22
5,0189 % Mercedes-Benz Fin 24/09.01.2026 Reg S (USU5876JAN55)	USD	1 300			% 100,0010	1 300 013,00	0,22
5,1333 % Mercedes-Benz Fin Na 24/15.11.2027 Reg S (USU5876JAY11)	USD	1 600			% 100,1970	1 603 152,00	0,27
0,0000 % Merck & Co 25/15.03.2029 (US58933YBV65)	USD	500	500		% 100,2140	501 070,00	0,08
4,6200 % Merck & Co. 25/15.09.2027 (US58933YBU82)	USD	612	612		% 100,5610	615 433,32	0,10
4,8495 % MetLife Global Funding I 24/11.06.2027 Reg S (USU5922DEG35)	USD	925			% 100,0150	925 138,75	0,16
5,2980 % Mitsubishi UFJ Financial 25/12.09.2031 (US606822DM35)	USD	1 000	1 000		% 100,2250	1 002 250,00	0,17
5,6016 % Mizuho Financial Group 25/08.07.2031 (US60687YDN67)	USD	200	200		% 100,7560	201 512,00	0,03
5,4767 % Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	1 350		250	% 100,5620	1 357 587,00	0,23
5,3496 % Morgan Stanley & Co 24/13.04.2028 MTN (US61747YFN04)	USD	1 600		400	% 100,3700	1 605 920,00	0,27
5,0862 % Morgan Stanley & Co 24/26.05.2028 S. BKNT (US61690U8C76)	USD	1 300			% 100,2410	1 303 133,00	0,22
5,2237 % Morgan Stanley & Co 25/12.01.2029 S. (US61690DK643)	USD	711	711		% 100,2100	712 493,10	0,12
5,2676 % Morgan Stanley Bank 24/14.07.2028 S. BKNT (US61690U8D59)	USD	1 800			% 100,3450	1 806 210,00	0,30
5,0141 % Morgan Stanley Bank Na 24/15.10.2027 (US61690U8F08)	USD	1 600		600	% 100,1590	1 602 544,00	0,27
5,1225 % National Australia Bank 25/14.01.2030 Reg S (USQ6535DCF98)	USD	1 148	1 148		% 100,6850	1 155 863,80	0,20

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds	
5,0580	% Nationwide Building Society 25/09.30.2030 RegS (US63861WAQ87)	USD	600	822	222	%	99,8000	598 800,00	0,10
5,4025	% Nationwide Building Society 25/14.07.2029 Reg S (US63861WAL90)	USD	541	541		%	100,0960	541 519,36	0,09
5,5552	% Nationwide Building Society 22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06)	USD	1 020			%	100,5910	1 026 028,20	0,17
5,4657	% NatWest Group 24/01.03.2028 (US639057AM01)	USD	630			%	100,5300	633 339,00	0,11
5,5833	% NatWest Group 24/15.11.2028 (US639057AR97)	USD	1 214			%	100,8740	1 224 610,36	0,21
5,0289	% Natwest Market 25/21.03.2028 Reg S (USG6382RGE20)	USD	420	420		%	100,5830	422 448,63	0,07
6,1138	% NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	1 500		450	%	100,2660	1 503 990,00	0,25
5,1565	% NatWest Markets 24/17.05.2027 Reg S (USG6382G7Q90)	USD	1 600		200	%	100,5080	1 608 128,00	0,27
5,3965	% NatWest Markets 24/17.05.2029 Reg S (USG6382G7R73)	USD	1 600		200	%	100,7590	1 612 144,00	0,27
5,2689	% NatWest Markets 25/21.03.2030 Reg S (USG6382RGG77)	USD	430	430		%	100,9440	434 059,20	0,07
5,0223	% New York Life 24/02.04.2027 144a (US64953BBL18)	USD	1 000			%	100,2710	1 002 710,00	0,17
4,6524	% New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S (US64952XDZ15) ³⁾	USD	800		200	%	100,1072	800 857,77	0,14
5,6148	% Nomura Holdings 24/02.07.2027 (US655355HBQ11)	USD	1 600			%	100,7963	1 612 740,54	0,27
5,1717	% Nordea Bank 24/10.09.2029 Reg S (USX6000LAD65)	USD	1 800			%	100,6530	1 811 754,00	0,31
5,0354	% Nordea Bank 25/28.08.2030 Reg S MTN (USX6000LAG96) ³⁾	USD	1 200	1 200		%	100,0730	1 200 876,00	0,20
0,0000	% Novartis Capital 25/05.11.2028 (US66989HBD98)	USD	836	836		%	100,3550	838 967,80	0,14
5,4147	% NTT Finance 25/16.07.2028 Reg S (USJ5S39RAR51)	USD	336	336		%	101,0606	339 563,51	0,06
5,0667	% Oracle 25/03.08.2028 (US68389XCX12)	USD	789	789		%	99,8510	787 824,39	0,13
4,8435	% Paypal Holdings 25/06.03.2028 (US70450YAR45)	USD	934	934		%	100,2670	936 493,78	0,16
4,6185	% PepsiCo 23/13.02.2026 (US713448FP87)	USD	1 230			%	100,0190	1 230 233,70	0,21
4,9549	% Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	1 500			%	100,5140	1 507 710,00	0,25
4,8953	% Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39)	USD	1 400		200	%	100,2440	1 403 415,40	0,24
4,8835	% Royal Bank of Canada 21/27.04.26 MTN (US78016EZR16)	USD	1 000			%	100,0720	1 000 720,00	0,17
5,0309	% Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EYZ41)	USD	1 200		600	%	100,4403	1 205 283,14	0,20
5,0421	% Royal Bank of Canada 24/18.10.2027 MTN (US78017FZR71)	USD	1 000			%	100,2542	1 002 541,59	0,17
5,1821	% Royal Bank of Canada 24/18.10.2028 MTN (US78017FZU01)	USD	1 400		1 000	%	100,2880	1 404 032,00	0,24
5,1093	% Royal Bank of Canada 24/23.07.2027 MTN (US78016HZY97)	USD	500		793	%	100,2182	501 091,00	0,08
4,8133	% Royal Bank of Canada 25/24.01.2029 MTN (US78017DAB47)	USD	1 000	1 000		%	100,1160	1 001 160,00	0,17
4,8456	% Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN (US78016EZF59)	USD	500		700	%	99,9990	499 995,00	0,08
5,6889	% Santander Holdings USA 25/20.03.2029 (US80282KBP03)	USD	915	915		%	100,8330	922 621,95	0,16
5,0677	% Skandinaviska Enskilda 24/05.03.2027 (USW8454EAU20)	USD	620			%	100,5120	623 174,40	0,11
5,3460	% Societe Generale 24/19.02.2027 Reg S (US83368TCB26)	USD	1 300		271	%	100,2920	1 303 796,00	0,22
5,7425	% Societe Generale 25/13.04.2029 Reg S (US83368TCC09)	USD	1 800	2 400	600	%	100,4850	1 808 730,00	0,31
6,2774	% Standard Chartered 23/06.07.2027 Reg S (USG84228FT04)	USD	1 040			%	100,6834	1 047 107,88	0,18
6,3191	% Standard Chartered 23/08.02.2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	1 400			%	101,3400	1 418 760,00	0,24
5,4320	% Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S (USG84228GJ13)	USD	940			%	100,6544	946 151,19	0,16
5,9493	% Standard Chartered 25/13.05.2031 Reg S (US85325D2B58)	USD	985	1 185	200	%	102,0740	1 005 428,90	0,17
5,5609	% Standard Chartered Plc 25/21.01.2029 Reg S (US85325D2A75)	USD	588	588		%	100,5940	591 492,72	0,10
5,1438	% State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17)	USD	1 300			%	100,2180	1 302 834,00	0,22
4,9561	% State Street 24/22.10.2027 (US857477CQ47)	USD	429			%	100,3300	430 415,70	0,07
4,6798	% State Street Bank and Trust Company 24/25.11.2026 (US857449AD49)	USD	347			%	100,1920	347 666,24	0,06

DWS USD Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
5,5189 % Sumitomo Mitsui Financial Group 24/09.07.2029 (US86562MDL19)	USD	394			% 100,8930	397 518,42	0,07
5,6390 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MCZ14)	USD	400			% 100,4600	401 840,00	0,07
4,8995 % Sumitomo Mitsui Tr Bk Lt 25/11.09.2028 (USJ7771YUF26)	USD	200	200		% 100,2577	200 515,46	0,03
5,3014 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	920			% 100,6831	926 284,34	0,16
5,3026 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	390			% 100,1240	390 483,60	0,07
5,5161 % Swedbank 23/15.06.2026 Reg S (XS2636436821)	USD	1 000			% 100,4370	1 004 370,00	0,17
5,2720 % Swedbank 24/20.11.2029 Reg S (USW9423BAB63)	USD	531			% 101,2499	537 636,72	0,09
5,1328 % Toronto Dominion Bank 24/17.12.2029 (US89115A3D29)	USD	900			% 100,5810	905 229,00	0,15
5,4022 % Toronto-Dominion Bank 23/17.07.2026 (US89115A2T89)	USD	1 200			% 100,4700	1 205 639,89	0,20
5,1442 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60)	USD	1 300			% 100,1870	1 302 431,00	0,22
4,9974 % Toyota Motor Credit 24/05.01.2026 (US89236TLK96)	USD	800			% 100,0096	800 077,01	0,13
5,0639 % Toyota Motor Credit 24/07.08.2026 (US89236TML60)	USD	816			% 100,2960	818 415,36	0,14
4,8341 % UnitedHealth Group 24/15.07.2026 (US91324PFE79)	USD	603			% 99,9940	602 963,82	0,10
5,3217 % Volkswagen Group America Fin 24/14.08.2026 Reg S (USU9273AEE11)	USD	906			% 99,8480	904 622,88	0,15
5,1201 % Volkswagen Group America Fin 25/25.03.2027 Reg S (USU9273AEP67)	USD	1 000	1 000		% 100,3492	1 003 491,62	0,17
5,3871 % Wells Fargo & Co 24/22.04.2028 (US95000U3M30)	USD	1 200			% 100,5120	1 206 144,00	0,20
5,0161 % Wells Fargo & Co 25/15.09.2029 (US95000U3Z43)	USD	1 000	1 179	179	% 99,9322	999 322,03	0,17
5,0944 % Wells Fargo & Co. 25/24.01.2028 (US95000U3S00)	USD	987	987		% 100,1510	988 490,37	0,17
5,1338 % Westpac Banking 24/16.04.2029 (US961214FU20)	USD	1 400		160	% 100,7670	1 410 738,00	0,24
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						24 299 077,12	4,10
Titres portant intérêt							
5,1914 % ABN AMRO Bank 24/03.12.2028 Reg S (US00084EAJ73)	USD	1 100			% 100,3140	1 103 454,00	0,19
5,8743 % Abn Amro Bank Nv 23/18.09.2027144a (US00084DBB55)	USD	800			% 100,8010	806 408,00	0,14
5,1432 % Bank America Funding 25/24.01.2029 S.frn (US06051GMN69)	USD	1 400	2 000	600	% 100,0760	1 401 064,00	0,24
5,0544 % Canadian Imperial Bank of Commerce 25/13.01.2028 (US13607PVR27)	USD	1 500	2 100	600	% 100,1291	1 501 937,19	0,25
5,5520 % HSBC Holdings 24/19.11.2030 (US404280EP02)	USD	900		220	% 100,6730	906 057,00	0,15
5,0586 % ING Groep 25/25.03.2029 (US456837BP78) ..	USD	1 200	1 200		% 100,1850	1 202 220,00	0,20
5,8666 % Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30)	USD	1 200			% 100,6350	1 207 620,00	0,20
5,1326 % Macquarie Bank 23/07.12.2026 Reg S (US55608RBS85)	USD	460			% 100,6470	462 976,20	0,08
5,4076 % Morgan Stanley & Co 24/14.01.2028 S. KNT (US61690U7Z70)	USD	1 400		600	% 100,5300	1 407 420,00	0,24
4,9861 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	1 550		250	% 100,2490	1 553 859,50	0,26
4,7667 % National Australia Bank 24/11.06.2027 Reg S (USQ6535DBT02)	USD	900		272	% 100,3010	902 709,00	0,15
4,9135 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S (USQ6535DBZ61)	USD	1 100		281	% 100,4080	1 104 487,77	0,19
5,3823 % National Bank Of Canada 24/02.07.2027 (US63307A2Z76)	USD	792			% 100,2590	794 051,28	0,13
4,8266 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S (USX60003AA22)	USD	630			% 100,4090	632 576,70	0,11
4,8165 % Pepsico Singapore Fin 24/16.02.2027 (US713466AE09)	USD	1 400		200	% 100,2830	1 403 962,00	0,24
5,9804 % Société Générale 24/19.01.2028 Reg S (US83368TBU16)	USD	1 300			% 100,7870	1 310 231,00	0,22
5,3869 % Sumitomo Mitsui Financial 25/15.04.2030 (US86562MDR88)	USD	1 800	2 800	1 000	% 100,1800	1 803 240,00	0,30
5,2200 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	1 600		400	% 100,4330	1 606 928,00	0,27

DWS USD 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 USD	Part en % de l'actif du fonds
5,1600 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 24/10.09.2027 Reg S (USJ7771YTP27)	USD	778			% 100,8660	784 737,48	0,13
4,7417 % The Toronto-Dominion Bank 21/10.09.26 (US89114TZH84)	USD	1 400		100	% 100,1170	1 401 638,00	0,24
5,1332 % Toronto-Dominion Bank 24/05.04.2027 (US89115A2X91)	USD	1 000			% 100,1500	1 001 500,00	0,17
Valeurs non cotées						18 453 518,52	3,11
Titres portant intérêt							
2,6260 % Autonor 23/30.09.2041 S.23-SP Cl.A (ES0305733000)	EUR	643		245	% 100,0764	757 459,55	0,13
0,0000 % Gamma Sociedade de titula 25/25.10.2035 S. 3 Cl.A (PTGAMUOM0028)	EUR	200	200		% 100,0950	235 613,62	0,04
2,2290 % Macquarie Bank 25/09.10.2026 MTN (XS3181962732)	EUR	1 000	1 000		% 99,9330	1 176 161,44	0,20
4,5977 % Australia & NZ Banking Grp. 24/16.12.2026 Reg S (US05252BDP13)	USD	900			% 100,1600	901 440,00	0,15
4,7433 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	800		175	% 100,0572	800 457,22	0,14
4,7461 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	1 400		220	% 100,3073	1 404 302,27	0,24
5,7358 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	1 200		400	% 100,5260	1 206 312,00	0,20
6,2996 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47) ..	USD	1 000		600	% 101,0330	1 010 330,00	0,17
4,6561 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	1 070			% 100,1500	1 071 604,65	0,18
4,8863 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	1 030			% 100,1243	1 031 280,41	0,17
5,3036 % Crédit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43)	USD	700		320	% 100,4510	703 157,00	0,12
4,8729 % Goldman Sachs Bank USA 24/18.03.2027 S. BKNT (US38151LAE02)	USD	1 400		400	% 100,1033	1 401 446,68	0,24
4,9780 % Goldman Sachs Group 21/09.03.27 (US38141GXX77)	USD	1 200			% 100,1065	1 201 277,57	0,20
4,8815 % Macquarie Bank 25/12.06.2028 Reg S (US55608RBY53)	USD	435	435		% 100,3840	436 670,40	0,07
4,9936 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	1 200			% 100,1210	1 201 452,00	0,20
4,9198 % Met Life Glob Funding I 25/25.08.2028 Reg S (USU5922DEQ17)	USD	987	987		% 100,2600	989 566,20	0,17
5,0602 % Principal Life Global Fund II 25/18.08.2028 144a (US7425APAC98)	USD	585	585		% 100,1525	585 892,25	0,10
5,1489 % Santander UK Group Holdings 25/22.09.2029 (US80281LAW54)	USD	336	336		% 99,9617	335 871,26	0,06
5,8263 % Stellantis Financial Services 25/15.09.2028 Reg S (USU8586FAC24)	USD	1 200	1 441	241	% 100,1960	1 202 352,00	0,20
4,7146 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	800		200	% 100,1090	800 872,00	0,14
Parts de fonds						2 024 597,43	0,34
Parts de fonds du groupe						2 024 597,43	0,34
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180 %)	Unité	15 769			EUR 109,0900	2 024 597,43	0,34
Total du portefeuille-titres						525 760 482,42	88,70
Dérivés Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur devises						-2 546 225,58	-0,43
Contrats de change à terme (vente)							
Positions ouvertes							
EUR/USD 255,83 millions						-2 546 225,58	-0,43
Swaps						9 067,93	0,00

DWS USD Floating Rate Notes

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats/entrées pendant la période sous revue	Ventes/sorties	Cours	Valeur boursière en USD	Part en % de l'actif du fonds
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Barclays PLC /100 BP (GS CO DE) 20.06.26 (OTC)	EUR	2 000				9 067,93	0,00
Avoirs bancaires						66 728 221,37	11,26
Dépositaire (à échéance quotidienne)							
Avoirs en dollars américains	USD	340 314,86		%	100	340 314,86	0,06
Avoirs en devises zone euro	USD	227 013,38		%	100	227 013,38	0,04
Avoirs en devises autres que le dollar américain							
Dollar australien	AUD	1 000,32		%	100	670,67	0,00
Dollar canadien	CAD	208,61		%	100	152,44	0,00
Livre sterling	GBP	821,47		%	100	1 110,15	0,00
Dollar de Hong Kong	HKD	40 000,00		%	100	5 140,22	0,00
Yen japonais	JPY	595 576,00		%	100	3 819,65	0,00
Dépôt à terme							
Avoirs en dollars américains (Deutsche Bank AG, Frankfurt/Main)	USD	58 625 000,00		%	100	58 625 000,00	9,89
Avoirs en dollars américains (Commerzbank AG, Frankfurt/Main)	USD	7 525 000,00		%	100	7 525 000,00	1,27
Autres éléments d'actif						2 627 283,39	0,44
Intérêts à recevoir	USD	2 625 350,63		%	100	2 625 350,63	0,44
Autres actifs	USD	1 932,76		%	100	1 932,76	0,00
À recevoir au titre d'opérations sur parts	USD	1 585 432,32		%	100	1 585 432,32	0,27
Total des éléments d'actif¹⁾						596 710 487,43	100,67
Autres engagements						-219 048,32	-0,03
Engagements découlant des coûts	USD	-218 468,50		%	100	-218 468,50	-0,03
Autres engagements divers	USD	-579,82		%	100	-579,82	0,00
Engagements découlant d'opérations sur parts	USD	-1 198 666,71		%	100	-1 198 666,71	-0,20
Actif du fonds						592 746 546,82	100,00

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe USD LD	USD	204,14
Classe USD LC	USD	241,47
Classe USD FC	USD	242,56
Classe USD IC	USD	244,31
Classe USD TFC	USD	127,19
Classe USD TFD	USD	108,89
Classe HKD LC	HKD	100,88
Classe HKD LDM	HKD	100,88
Classe HKD TFC	HKD	100,88
Classe HKD TFD	HKD	100,88
Nombre de parts en circulation		
Classe USD LD	Unité	1 714 245,451
Classe USD LC	Unité	601 236,985
Classe USD FC	Unité	95 216,205
Classe USD IC	Unité	205 534,583
Classe USD TFC	Unité	147 208,005
Classe USD TFD	Unité	51 268,986
Classe HKD LC	Unité	100,000
Classe HKD LDM	Unité	100,000
Classe HKD TFC	Unité	100,000
Classe HKD TFD	Unité	100,000

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

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

DWS USD Floating Rate Notes

Les informations suivantes relatives à la gestion des risques (Autres informations) n'ont pas été vérifiées 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	%	0,138
Pourcentage maximal du risque potentiel	%	0,425
Pourcentage moyen du risque potentiel	%	0,250

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 0,5, 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 301 561 173,68 dollars américains.

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 ; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt/Main ; Royal Bank of Canada, London ; Société Générale S.A., Paris ; State Street Bank International GmbH, München ; UBS AG London Branch, London

Explications sur les prêts de titres

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

Désignation de la catégorie		Nominal par unité ou devise en milliers	À durée déterminée	Prêts de titres Valeur boursière en USD À durée indéterminée	Total
6,8160	% Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S	EUR	200	226 868,88	
2,7190	% Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN . .	EUR	1 000	1 178 162,26	
4,8751	% BMW US Capital 25/19.03.2027 Reg S	USD	500	501 968,62	
5,1061	% Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S	USD	200	201 745,88	
4,6524	% New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S	USD	500	500 536,11	
5,0354	% Nordea Bank 25/28.08.2030 Reg S MTN	USD	500	500 365,00	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres				3 109 646,75	3 109 646,75

Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt/Main ; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt/Main

Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres	USD	3 273 876,54
dont :		
Avoirs bancaires	USD	585 124,14
Obligations	USD	2 537 656,25
Actions	USD	151 096,15

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

OTC = Over the Counter

Taux de change (cotation au certain)

au 30 décembre 2025

Dollar australien	AUD	1,491524	= USD	1
Dollar canadien	CAD	1,368452	= USD	1
Euro	EUR	0,849654	= USD	1
Livre sterling	GBP	0,739964	= USD	1
Dollar de Hong Kong	HKD	7,781766	= USD	1
Yen japonais	JPY	155,924211	= USD	1

DWS USD Floating Rate Notes

Explications sur l'évaluation

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

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre la State Street Bank International GmbH, filiale du Luxembourg, en tant que Price Service Provider 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/fras 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 USD 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)	USD	20 688 942,02
2. Intérêts sur placements liquides (avant retenue à la source)	USD	2 322 880,60
3. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	USD	25 433,50
dont :		
Issus des prêts de titres	USD	25 433,50
4. Déduction de la retenue à la source à l'étranger ¹⁾	USD	3 955,33
5. Autres revenus	USD	272 474,30
Total des revenus	USD	23 313 685,75

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts et rendements négatifs de placement et dépenses similaires	USD	-4 240,18
dont :		
Intérêts précomptés	USD	-3 762,73
2. Commission de gestion	USD	-1 665 153,26
dont :		
Frais forfaitaires	USD	-1 665 153,26
3. Autres dépenses	USD	-276 021,73
dont :		
Rémunération liée aux résultats		
Issus des prêts de titres	USD	-7 654,91
Taxe d'abonnement	USD	-268 366,82
Total des dépenses	USD	-1 945 415,17

III. Revenus ordinaires, nets	USD	21 368 270,58
--	------------	----------------------

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	USD	15 109 174,48
2. Moins-values réalisées	USD	-30 394 430,94
Résultat des opérations de vente	USD	-15 285 256,46

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice	USD	6 083 014,12
---	------------	---------------------

1. Variation nette des plus-values non réalisées	USD	13 023 883,78
2. Variation nette des moins-values non réalisées	USD	8 430 972,66

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice	USD	21 454 856,44
--	------------	----------------------

VII. Résultat de l'exercice	USD	27 537 870,56
--	------------	----------------------

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

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

Total des frais sur encours / Frais de transaction

Total des frais sur encours – TFE (BVI)

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

classe USD LD 0,35 % par an,	classe USD LC 0,35 % par an,
classe USD FC 0,30 % par an,	classe USD IC 0,21 % par an,
classe USD TFC 0,30 % par an,	classe USD TFD 0,33 % par an,
classe HKD LC 0,37 % par an,	classe HKD LDM 0,37 % par an,
classe HKD TFC 0,37 % par an,	classe HKD TFDM 0,37 % 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 USD LD 0,001 %, classe USD IC 0,001 %, classe HKD LC 0,000 %, classe HKD TFDM 0,000 %	classe USD LC 0,001 %, classe USD TFC 0,001 %, classe HKD LDM 0,000 %, classe HKD TFC 0,000 %	classe USD FC 0,001 %, classe USD TFD 0,000 %, classe HKD TFC 0,000 %
--	---	---

de l'actif moyen du fonds relatif à la classe de parts concernée.

Frais de transaction

Les frais de transaction payés pendant la période sous revue s'élevaient à 0,00 dollar américain.

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

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds

au début de l'exercice	USD	610 262 807,45
1. Distribution pour l'exercice précédent	USD	-20 483 492,57
2. Encaissement (net)	USD	-24 995 007,38
a) Encaissements liés aux ventes de parts	USD	278 923 263,56
b) Décaissements liés aux rachats de parts	USD	-303 918 270,94
3. Régularisation des revenus et des dépenses	USD	424 368,76
4. Résultat de l'exercice	USD	27 537 870,56
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	USD	13 023 883,78
Variation nette des moins-values non réalisées	USD	8 430 972,66

II. Valeur de l'actif du fonds en fin d'exercice	USD	592 746 546,82
---	------------	-----------------------

Composition des plus-values/moins-values

Plus-values réalisées

(y compris la régularisation des revenus)	USD	15.109.174,48
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	USD	6 236 713,24
Opérations de change (à terme)	USD	8 850 390,66
Opérations d'échange (swaps)	USD	22 070,58

Moins-values réalisées

(y compris la régularisation des revenus)	USD	-30 394 430,94
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	USD	-1 080 967,44
Opérations de change (à terme)	USD	-29 308 098,16
Opérations d'échange (swaps)	USD	-5 365,34

Variation nette des plus-values/des moins-values

non réalisées	USD	21 454 856,44
sur :		
Opérations sur valeurs mobilières	USD	31 759 659,89
Opérations de change (à terme)	USD	-10 295 298,16
Opérations d'échange (swaps)	USD	-9 505,29

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

DWS USD Floating Rate Notes

Précisions concernant l'affectation des résultats*

Classe USD LD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	6 mars 2026	USD	7,35

Le résultat ordinaire restant de l'exercice est capitalisé.

Classe USD LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD FC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD IC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe USD TFD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	6 mars 2026	USD	3,96

Classe HKD LC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe HKD LDM

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	31 décembre 2025	USD	0,00

Classe HKD TFC

Le résultat de l'exercice est capitalisé.

Classe HKD TFD

Type	au	Devise	Par part
Distribution finale	31 décembre 2025	USD	0,00

* De plus amples informations figurent dans le prospectus de vente.

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

Actif du fonds en fin d'exercice

2025	USD	592 746 546,82
2024	USD	610 262 807,45
2023	USD	512 137 715,30

Valeur liquidative en fin d'exercice

2025	Classe USD LD	USD	204,14
	Classe USD LC	USD	241,47
	Classe USD FC	USD	242,56
	Classe USD IC	USD	244,31
	Classe USD TFC	USD	127,19
	Classe USD TFD	USD	108,89
	Classe HKD LC	HKD	100,88
	Classe HKD LDM	HKD	100,88
	Classe HKD TFC	HKD	100,88
	Classe HKD TFD	HKD	100,88
2024	Classe USD LD	USD	204,00
	Classe USD LC	USD	230,27
	Classe USD FC	USD	231,19
	Classe USD IC	USD	232,65
	Classe USD TFC	USD	121,23
	Classe USD TFD	USD	108,85
	Classe HKD LC	HKD	-
	Classe HKD LDM	HKD	-
	Classe HKD TFC	HKD	-
	Classe HKD TFD	HKD	-
2023	Classe USD LD	USD	201,18
	Classe USD LC	USD	217,04
	Classe USD FC	USD	217,80
	Classe USD IC	USD	218,96
	Classe USD TFC	USD	114,20
	Classe USD TFD	USD	107,29
	Classe HKD LC	HKD	-
	Classe HKD LDM	HKD	-
	Classe HKD TFC	HKD	-
	Classe HKD TFD	HKD	-

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 4,98 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 13 519 089,22 dollars américains.

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

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

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

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

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Opinion d'audit

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

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

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
Absolu	3 109 646,75	-	-
En % de l'actif du fonds	0,52	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	2 405 932,25		
État du siège	Irlande		
2. Nom	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt/Main		
Volume brut des opérations ouvertes	501 968,62		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
3. Nom	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt/Main		
Volume brut des opérations ouvertes	201 745,88		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
4. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
5. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
6. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
7. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			
8. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

DWS USD Floating Rate Notes

9. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(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	3 109 646,75	-	-

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

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	585 124,14	-	-
Obligations	2 537 656,25	-	-
Actions	151 096,15	-	-
Autre(s)	-	-	-

Qualité(s) :

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

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

6. Devise(s) des garanties reçues

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

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	3 273 876,54	-	-

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

Part des revenus du fonds			
Absolu	17 942,34	-	-
En % des revenus bruts	70,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

Part des revenus de la société de gestion			
Absolu	7 690,45	-	-
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 USD Floating Rate Notes

		10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés	
Total		3 109 646,75	
Part		0,59	
		11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
1. Nom		Austria, Republic of	
Volume des garanties reçues (absolu)		275 213,95	
2. Nom		French Republic	
Volume des garanties reçues (absolu)		272 085,83	
3. Nom		Nordrhein-Westfalen, Land	
Volume des garanties reçues (absolu)		256 397,94	
4. Nom		Netherlands, Kingdom of the	
Volume des garanties reçues (absolu)		228 027,94	
5. Nom		Luxembourg, Grand Duchy of	
Volume des garanties reçues (absolu)		221 566,73	
6. Nom		Essity AB	
Volume des garanties reçues (absolu)		214 494,56	
7. Nom		Deutsche Börse AG	
Volume des garanties reçues (absolu)		120 010,45	
8. Nom		Agence France Locale	
Volume des garanties reçues (absolu)		117 004,05	
9. Nom		Oberösterreichische Landesbank AG	
Volume des garanties reçues (absolu)		116 543,02	
10. Nom		Deutschland, Bundesrepublik	
Volume des garanties reçues (absolu)		107 705,93	
		12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps	
Part			-

DWS USD Floating Rate Notes

13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)		
Comptes/dépôts spéciaux	-	-
Comptes collectifs/dépôts	-	-
Autres comptes/dépôts	-	-
Le type de garde détermine le bénéficiaire	-	-
14. Dépositaire/teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps		
Nombre total de conservateurs/ teneurs de compte	1	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
Montant détenu en absolu	3 273 876,54	

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

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

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

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

Dénomination du produit : DWS USD Floating Rate Notes

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

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
	☒ 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 USD Floating Rate Notes

Indicateurs Performance	30 décembre 2024	29 décembre 2023	30 décembre 2022	
Indicateurs de durabilité				
Évaluation de la qualité ESG A	-	-	37,22	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG B	-	-	27,62	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG C	-	-	28,14	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG D	-	-	3,58	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG E	-	-	0,53	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la qualité ESG F	-	-	0,00	% 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	-	-	0,34	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition B	-	-	2,21	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition C	-	-	74,77	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition D	-	-	19,89	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition E	-	-	0,61	% des actifs du portefeuille
Évaluation du risque climatique et de transition F	-	-	0,00	% des actifs du portefeuille
Investissements durables	-	-	6,75	% 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	-	-	14,78	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme B	-	-	3,25	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme C	-	-	25,85	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme D	-	-	42,77	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme E	-	-	2,62	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la norme F	-	-	0,00	% 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	-	-	7,13	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine B	-	-	7,43	% des actifs du portefeuille
Évaluation de la liberté souveraine C	-	-	0,00	% 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	-	-	3,36	% 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	-	-	4,47	% des actifs du portefeuille
Industrie de l'armement D	-	-	0,09	% 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	-	-	0,52	% 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	-	-	0,09	% 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 USD Floating Rate Notes

Indicateurs	Description	Performance
Les principales incidences négatives (PAI)		
PAII - 04. Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,61 % des actifs du portefeuille
PAII - 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés 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 USD Floating Rate Notes

Investissements les plus importants	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs moyens du portefeuille	Répartition par pays
DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,7 %	Allemagne
Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,5 %	Pays-Bas
Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Allemagne
Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Suède
Swedbank 24/30.08.2027 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Suède
LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Allemagne
Bank Of Montreal 24/12.04.2027	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Canada
Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Suède
Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Australie
Nationwide Building Society 25/27.01.2029 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Royaume-Uni
Svenska Handelsbanken 25/17.02.2028 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Suède
BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	France
Nordea Bank Abp 25/21.02.2029 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Finlande
Caixabank 24/19.09.2028 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Espagne
Commonwealth Bank of Australia 25/15.12.2027 MTN	K - Activités financières et d'assurance	0,4 %	Australie

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 84,95 % des actifs du portefeuille à la date de référence.

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

30 décembre 2024 : 84,61 %

29 décembre 2023 : 83,38 %

30 décembre 2022 : 98,04 %

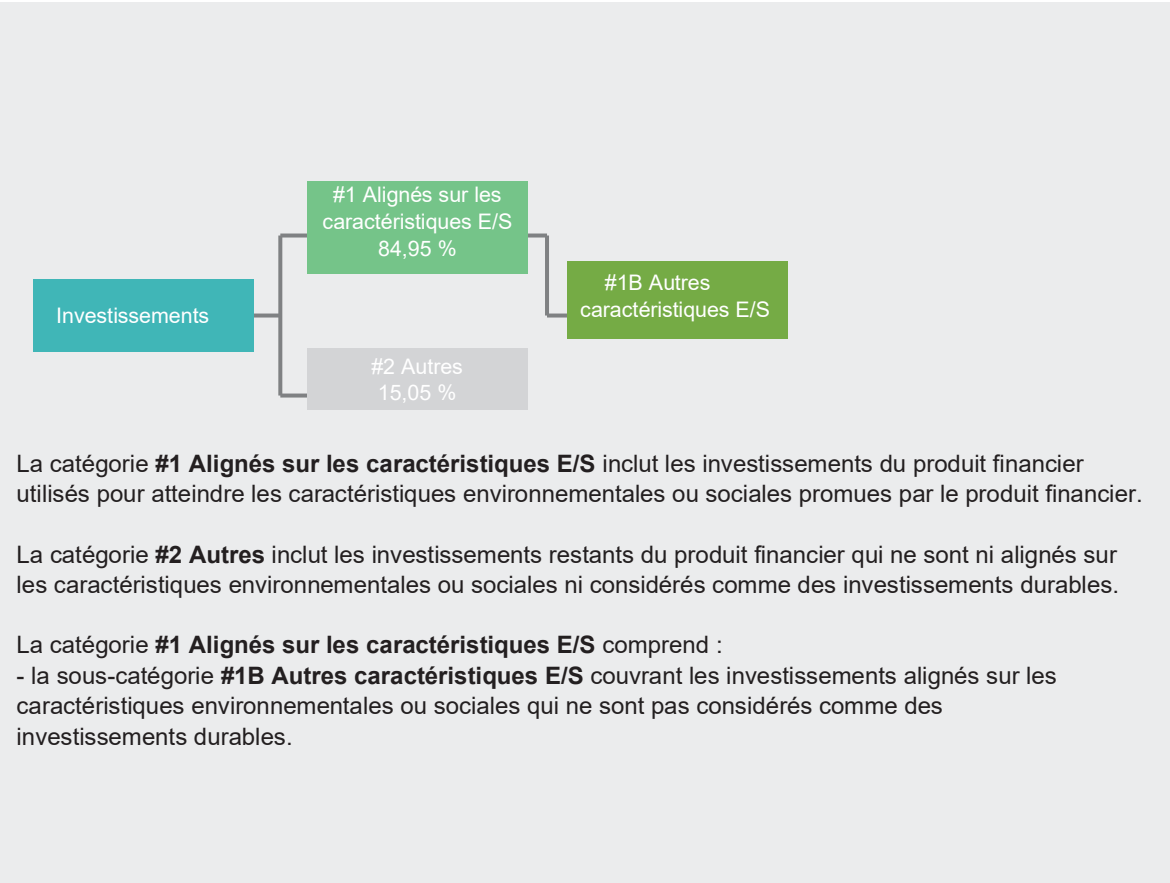
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce fonds a investi 84,95 % de son actif net dans des placements conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S).

15,05 % 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.



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

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

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

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

DWS USD Floating Rate Notes

Code NACE	Répartition de la structure sectorielle conformément à la classification NACE	En % des actifs du portefeuille
C	Industrie manufacturière	1,5 %
J	Information et communication	0,5 %
K	Activités financières et d'assurance	75,3 %
L	Activités immobilières	0,2 %
M	Activités spécialisées, scientifiques et techniques	2,0 %
N	Activités de services administratifs et de soutien	0,3 %
O	Administration publique, défense ; sécurité sociale	1,3 %
NA	Autres	18,9 %
Participation dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		0,6 %



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.

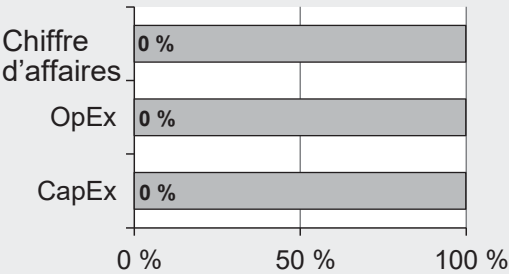
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont alignées sur la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique (« protection du climat ») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE - voir l'explication à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

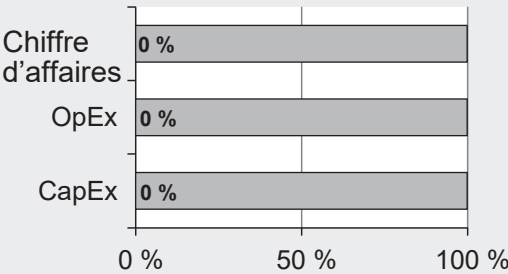
Les graphiques ci-dessous montrent le pourcentage minimum d'investissements verts alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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	6,75 %	--	--



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	6,75 %	--	--



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

Au moins 84,95 % de l'actif net du fonds étaient conformes aux caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). 15,05 % 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 dollar américain ou garanties contre le dollar américain. En outre, les actifs du fonds pouvaient également être investis dans des obligations convertibles ou à taux fixe négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, situé dans un État membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), du G20, de l'UE ou de Singapour, ainsi que dans des fonds d'investissement et des instruments du marché monétaire.

Au moins 10 % du volume du fonds ont été investis dans des actifs dont la durée résiduelle était supérieure à 24 mois.

Pour plus d'informations sur la stratégie d'investissement principale, veuillez consulter la Partie Spécifique du prospectus de vente. 84,95 % 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 provenaient 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 sont exclues si elles sont 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 est 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