DWS | Investors for a new now

Ein Ruhepol im Portfolio

DWS Floating Rate Notes



September 2026 | Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fest an der Boje vertäut

Starkes Auf und Ab am Kapitalmarkt umgehen

Wenn der Zeitpunkt für Investitionen am Kapitalmarkt nicht günstig erscheint, kann es sinnvoll sein, für die strategische Liquiditätsreserve vorübergehend eine ruhigere Anlegestelle zu suchen.

Wie der Aktienmarkt unterliegt auch das Anleihesegment Schwankungen. Um diese möglichst zu umgehen, investiert der DWS Floating Rate Notes vorwiegend in Anleihen mit variablem Zinssatz sowie kurz laufende Anleihen und Termingelder.

Da die Kupons in der Regel nur wenige Monate bis zur Anpassung festgesetzt sind, schwanken die Kurse variabel verzinster Anleihen weniger stark mit dem Zinsumfeld als Schuldtitel mit festem Kupon.

Damit kann der Fonds eine Alternative insbesondere für eine konservative Geldanlage oder bei erhöhten Anforderungen an die Liquidität* sein.



Variabel verzinste Anleihen, auch Floating Rate Notes oder kurz Floater genannt, verfügen über keinen festen, sondern einen veränderlichen Zinsertrag. Nach jeder Zinsperiode wird der neue Zins für den kommenden Zeitraum festgelegt. Dieser orientiert sich häufig an Geldmarktzinssätzen* wie dem 3-Monats-EURIBOR*.

*Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 12.
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2025

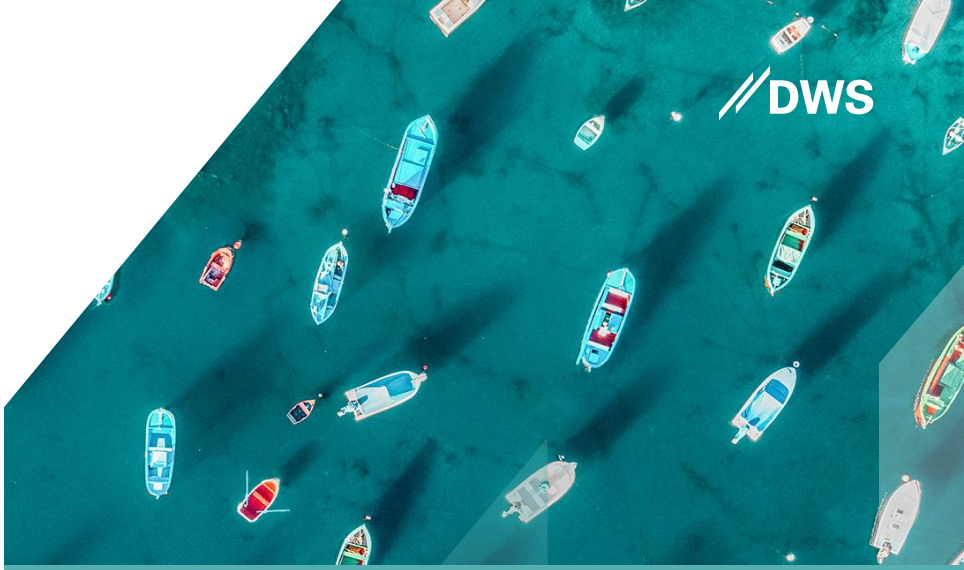
Wenn Flexibilität gefragt ist

Mit dem DWS Floating Rate Notes liquide bleiben

Der DWS Floating Rate Notes bietet die Anlage in variabel verzinste Anleihen mit geldmarktnaher Verzinsung und gleichzeitig die Vorteile eines offenen Fonds, wie zum Beispiel der Möglichkeit, Anteile jederzeit verkaufen zu können.

Das Fondsmanagement investiert über alle Sektoren hinweg in zumeist namenhafte Unternehmen mit Fokus auf gute Bonität* und kurze Laufzeit.

Die Duration des Fonds ist durch die Anlage in Floater sehr gering.



Die **Duration** ist eine Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Sie gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die Restlaufzeit beispielsweise von Anleihen.

Anlageziel ist eine von Zins- und Währungsschwankungen weitgehend unabhängige Wertentwicklung in Euro.

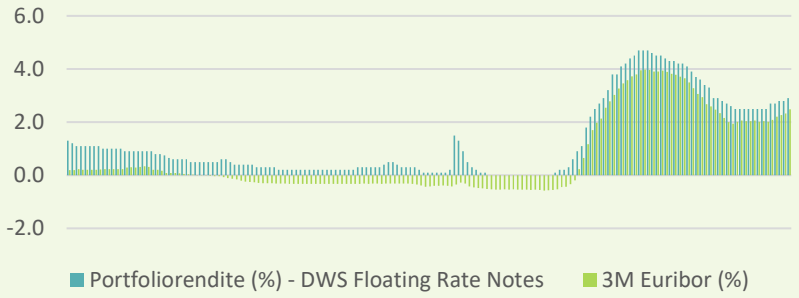
*Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 12.
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2025

Einen Ankerpunkt suchen

Der DWS Floating Rate Notes versucht nah am EURIBOR zu bleiben

Der DWS Floating Rate Notes will Erträge bieten, die sich jeweils am aktuellen Geldmarktzins – genauer dem EURIBOR – orientieren und diesen optimalerweise durch Risikoprämien übersteigen.

Vergleich der Rendite des DWS Floating Rate Notes mit dem 3-Monats-EURIBOR-Referenzzins





Der **EURIBOR** (Euro InterBank Offered Rate) ist ein Referenzzinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft. Er wird seit 1. Januar 1999 an Bankarbeitstagen für verschiedene Laufzeiten, zum Beispiel 3 Monate ermittelt.

Das Fondsmanagement strebt eine Rendite in Höhe des 3-Monats-EURIBOR +20-50 Basispunkte (netto) an.[1]

1) Hierbei handelt es sich um eine Anlagerichtlinien, die ausschließlich der Darstellung des derzeitigen Management-Ansatzes dient. Die DWS kann die internen Investment-Guidelines jederzeit ohne vorherige Ankündigung im Einklang mit den Vorgaben des Verkaufsprospekts ändern oder anpassen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden können. Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Juli 2026

Bei starken Schwankungen gelassener bleiben

Auf mögliche Risiken vorbereitet sein

Der DWS Floating Rate Notes verfolgt verschiedenen Ansätze, um Schwankungen möglichst zu umgehen. Beispielsweise wird die Zinsduration laufend auf einen relativ schwankungsärmeren Bereich von 0-12 Monaten angepasst.

Um Wechselkursschwankungen einzugrenzen, können nicht in Euro-denominierte Anleihen gegen Währungsrisiken abgesichert werden.

Der Fonds investiert zu mind. 95 Prozent in Anleihen guter Bonität und maximal 5 Prozent in Hochzinsanleihen[1]



Risikostreuung
Das Portfolio von DWS Floating Rate Notes ist typischerweise weltweit in über 250 Anleihen von mehr als 150 Emittenten angelegt.

Relativ konservatives Risiko-Rendite-Profil mit kürzeren Zinsdurationen oder geringeren Kreditrisiken.

1) Kein unmittelbarer Verkaufszwang bei Rating*-Herabstufungen. *Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 12.
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2025

Erträge mitnehmen

Zinsen und Wiederanlageeffekt nutzen

Erhöhte Zinsen bei Anleihen mit kurzer Laufzeit im Euro-Raum können die laufende Verzinsung im Fonds stützen und ein gutes Gegengewicht zu klassischen Anleihepositionen im Investment-Grade-Bereich* bilden.

Da der Fonds überwiegend in Anleihen mit variablem Zins investiert, passt sich die Verzinsung relativ schnell an den Geldmarktzins an.

Zinseszinseffekte können sich zusätzlich durch Thesaurierung beziehungsweise Wiederanlage der Erträge ergeben.



Der **Zinseszinseffekt** wird durch das umgehende Reinvestieren oder Thesaurieren der Zinserträge erzielt: Das angelegte Kapital wächst somit schneller, da Zinsen direkt wieder angelegt werden und damit selbst wieder Rendite erzielen können.

Auf einer Wellenlänge mit dem Geldmarkt – auch wenn die Zinsen schwanken.

*Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 12.
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2025

Floating Rate Notes sind alles andere als exotisch

Anleihen von namenhaften Unternehmen

Welche Unternehmen waren in den vergangenen 10 Jahren Bestandteil des DWS Floating Rate Notes?
Die Unternehmen, in die der Fonds in der Vergangenheit investierte, repräsentieren:



DAX40*
25 von 40 Unternehmen



EUROSTOXX50*
35 von 50 Unternehmen



DOW JONES*
15 von 30 Unternehmen

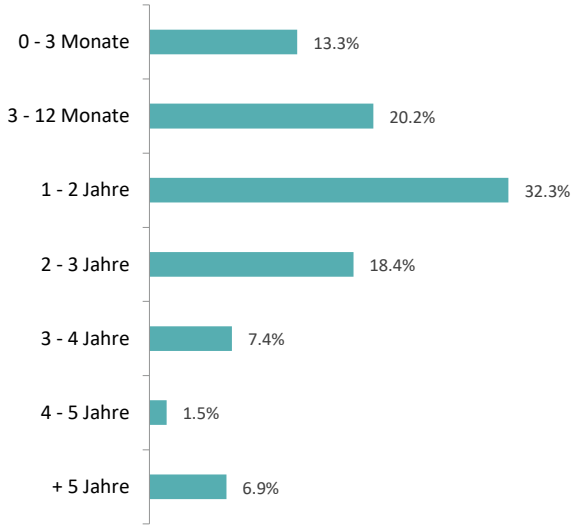
Das Anleiheuniversum* des DWS Floating Rate Notes umfasst mehr als 1,0 Billionen Euro von 425 Emittenten.

*Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 12.
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2025

DWS Floating Rate Notes LC

Portfolioallokation

Laufzeit
in Prozent



Kennzahlen

Restlaufzeit	15,8 Monate
Duration	1,4 Monate
Modified Duration*	0,1
Rendite	3,1%
Kupon*	3,3%
Ø-Rating*	A-
Anzahl Anleihen	571
Anzahl Emittenten	215
Verwaltetes Vermögen	13.681 Mio. Euro

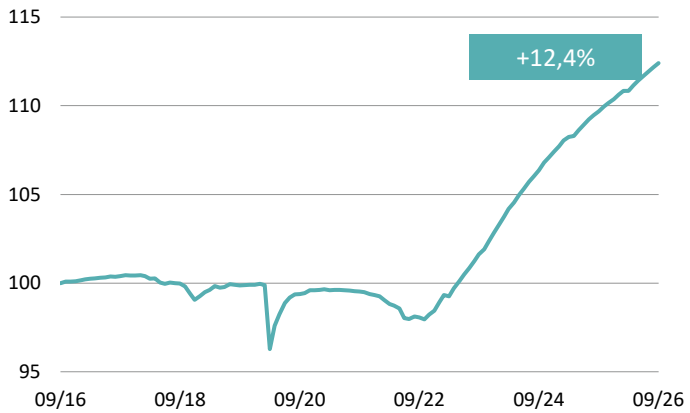
Allokationen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. *Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 12.
Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende September 2026

DWS Floating Rate Notes LC

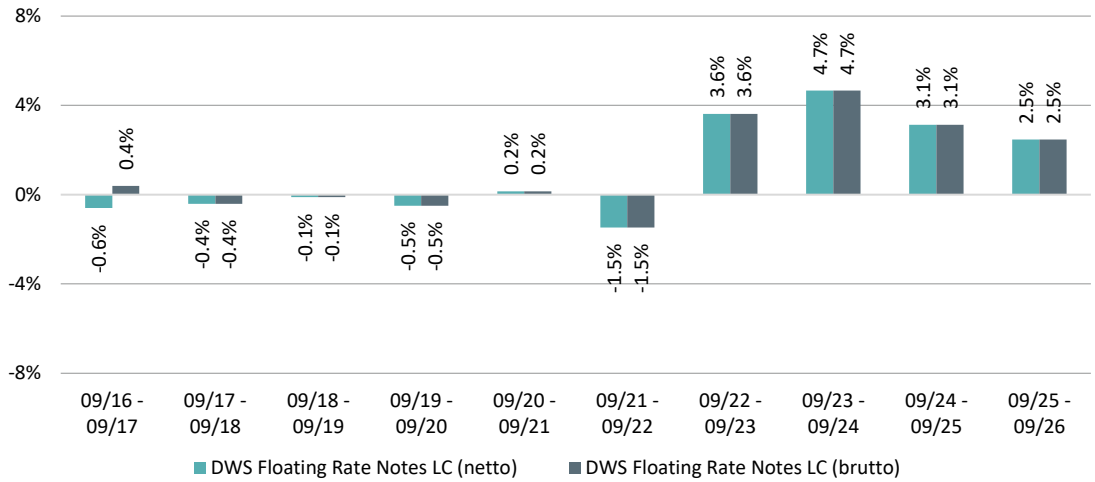
Wertentwicklung

Wertentwicklung in den vergangenen 10 Jahren in Prozent (brutto)

31.08.2016 = 100



Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden in Prozent



Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 1% muss er dafür 1.010 Euro aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Stand: Ende September 2026; Quelle: DWS Investment GmbH

DWS Floating Rate Notes

Risiken

- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und / oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Der Fonds ist in die Kategorie 2 eingestuft, weil sein Anteilpreis üblicherweise wenig schwankt und deshalb sowohl Verlust- als auch Gewinnchancen relativ niedrig sein sollten. Insbesondere folgende Risiken können für den Fonds von Bedeutung sein: Es besteht die Gefahr von Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen interner Systeme, Verfahren oder Menschen sowie infolge externer Ereignisse eintreten können.

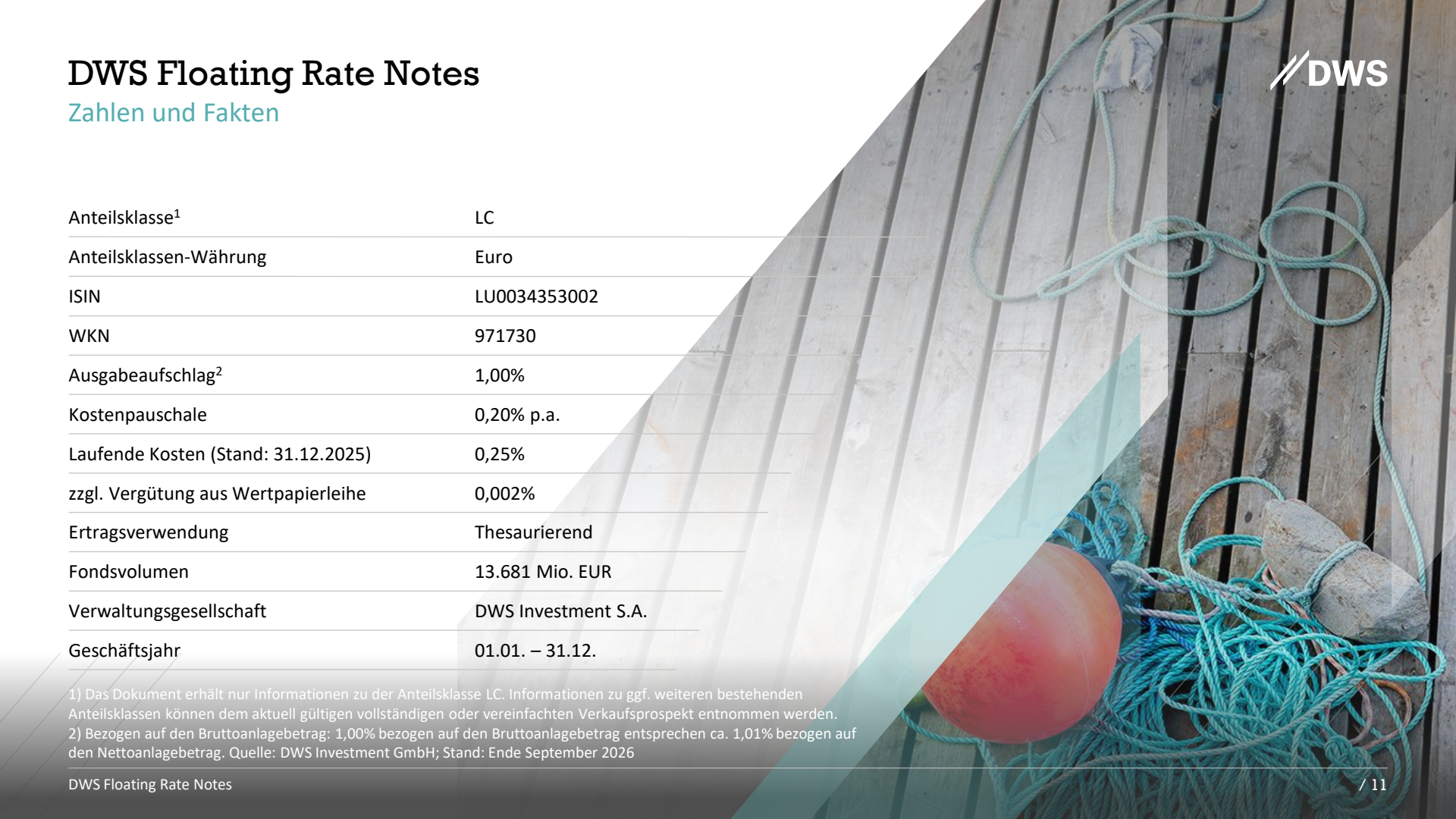


Quelle: DWS International GmbH; Stand: Ende Dezember 2025

DWS Floating Rate Notes

Zahlen und Fakten

Anteilsklasse[1]	LC
Anteilsklassen-Währung	Euro
ISIN	LU0034353002
WKN	971730
Ausgabeaufschlag[2]	1,00%
Kostenpauschale	0,20% p.a.
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2025)	0,25%
zzgl. Vergütung aus Wertpapierleihe	0,002%
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsvolumen	13.681 Mio. EUR
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.
Geschäftsjahr	01.01. – 31.12.



1) Das Dokument erhält nur Informationen zu der Anteilsklasse LC. Informationen zu ggf. weiteren bestehenden Anteilsklassen können dem aktuell gültigen vollständigen oder vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden.
2) Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag: 1,00% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entsprechen ca. 1,01% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende September 2026

DWS Floating Rate Notes

Glossar

Seite 2

Variabel verzinste Anleihen, auch Floating Rate Notes oder kurz Floater genannt, verfügen über keinen festen, sondern einen veränderlichen Zinsertrag. Nach jeder Zinsperiode wird der neue Zins für den kommenden Zeitraum festgelegt. Dieser orientiert sich häufig an Geldmarktzinssätzen wie dem 3-Monats-EURIBOR.

Liquidität: Fähigkeit eines Unternehmens, seine Zahlungsverpflichtungen fristgerecht zu erfüllen.

Geldmarktzinssätze: Am Geldmarkt werden kurzfristige Buchforderungen und Wertpapiere gehandelt, mit Laufzeiten bis zu einem Jahr. Referenzzinssatz am europäischen Geldmarkt ist der Euribor.

3-Monats-EURIBOR: EURIBOR ist die Abkürzung für Euro InterBank Offered Rate. Hierbei handelt es sich um den Zinssatz, zu dem sich Kreditinstitute für einen festgelegten Zeitraum Finanzmittel in Euro im Interbankengeschäft beschaffen können. Die Euribor-Zinssätze werden für Kredite mit fünf unterschiedlichen Laufzeiten berechnet: eine Woche sowie ein, drei, sechs und zwölf Monate. Beispielsweise 3-Monats-Euribor für die Laufzeit von 3 Monaten. Viele Banken verwenden den EURIBOR als Referenz für andere Zinssätze.

Seite 3

Bonität beschreibt das Risiko der Zahlungsunfähigkeit oder mangelnden Zahlungsbereitschaft fälliger Kreditbeträge und Zinsen durch den Schuldner (Herausgeber der Anleihe).

Die **Duration** ist eine Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Sie gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die Restlaufzeit beispielsweise von Anleihen.

Bei der Duration handelt es sich um ein Maß der erwarteten Laufzeit verzinslicher Wertpapiere, das verwendet wird, um die Anfälligkeit eines Wertpapierkurses bezüglich Zinsniveauänderungen im Markt für verzinsliche Wertpapiere zu bestimmen. Je länger die Duration eines Wertpapiers, desto anfälliger ist es für Zinsniveauänderungen. Je kürzer, desto weniger anfällig.

Seite 5

Rating: Standardisierte Beurteilung der Bonität des Emittenten und der von ihm begebenen Wertpapiere durch spezialisierte Agenturen; Bekannte Ratingagenturen sind Moody's, Standard & Poor's (S&P) und Fitch. Sie verwenden für die Einstufung eine Skala, die von Aaa (höchste Bonität) bis C (Zahlungsausfall) reicht.

Seite 6

Investment-Grade-Rating: Anleihen mit Investment-Grade-Rating gelten nach Einschätzung von Rating-Agenturen als Anlagen mit mindestens mittlerer Qualität (i.d.R. BBB).

Seite 7

Anleiheuniversum: Sämtlicher Investitionsmöglichkeiten, aus denen der Portfolioverwalter bei seiner Investitionsentscheidung auswählen kann.

DAX40: Der DAX40 ist ein Aktienindex, der die Wertentwicklung der 40 deutschen Standardwerte mit den höchsten Börsenumsätzen und der größten Marktkapitalisierung abbildet. Ausschüttungen werden reinvestiert (Performanceindex).
EUROSTOXX50: Der EURO STOXX 50 ist ein Aktienindex, der die nach Marktkapitalisierung 50 größten börsennotierten Unternehmen der Eurozone enthält.
DOW JONES: Der Dow Jones Industrial Average Index (kurz Dow Jones) spiegelt die Kursentwicklung der 30 größten US-Aktien wider.

Seite 8

Die **Modified Duration** ist eine Sensitivitätskennzahl. Sie gibt an, um wie viel Prozent sich der Kurs einer Anleihe verändert, wenn der Marktzinssatz um einen Prozentpunkt steigt oder fällt.

Als **Kupon** bezeichnet man die Zinszahlungen einer Anleihe.

Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende Dezember 2025

Wichtige Hinweise

Für Investoren in Deutschland, Luxemburg und Österreich

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: www.dws.de für Deutschland und https://funds.dws.com/ für Österreich und Luxemburg.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter (Deutschland) https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/ (Österreich) https://funds.dws.com/de-at/footer/rechtliche-hinweise/ (Luxembourg) https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/ verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit ist sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des oben genannten Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS International GmbH 2025. Stand: Ende Mai 2026 **2025; CRC 098700 (12/2025)**

Wichtige Hinweise

Für Investoren in der Schweiz

Die ausländische kollektive Kapitalanlage wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz, gemäss der jeweils geltenden Fassung des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG). Schweizer Vertreterin dieser kollektiven Kapitalanlage ist Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Schweizer Zahlstelle ist DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland und deren Niederlassungen von Deutsche Bank (Suisse) S.A., 3, Place des Bergues, CH-1211 Geneva. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertreterin angefordert sowie auf der Website www.dws.ch abgerufen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

© DWS CH AG 2025. Stand: Ende Mai 2026; CRC 098700 (12/2025)