

DWS Investment S.A.

DWS USD Floating Rate Notes

Jahresbericht 2023

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS USD Floating Rate Notes

- 20 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

- 24 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 26 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 31 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS USD Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar (USD). Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf USD lautende oder gegen den USD abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fonds liegt bei maximal 12 Monaten und wird unter anderem durch den Einsatz geeigneter Derivate erzeugt. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Fonds einen Wertanstieg von 6,5% je Anteil (Anteilkategorie USD LD, nach BVI-Methode, in USD).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehr-

DWS USD Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie USD LD	LU0041580167	6,5%	7,9%	12,7%
Kategorie USD FC	LU1546477677	6,6%	8,1%	12,9%
Kategorie USD IC	LU1546481273	6,7%	8,3%	13,4%
Kategorie USD LC	LU1546474658	6,5%	7,9%	12,7%
Kategorie USD TFC	LU1673813595	6,6%	8,0%	12,9%
Kategorie USD TFD	LU1673813835	6,6%	8,0%	13,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

ten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Das Portfoliomanagement konzentrierte seine Investments nach wie vor auf variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Zudem legte der Fonds in festverzinsliche Anleihen mit kurzer Restlaufzeit an. Da Floating Rate Notes vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem rundeten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) das Portfolio ab. Regional lag der Schwerpunkt auf Emissionen aus Europa, USA und Kanada.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS USD Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	232.183.425,31	45,34
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	172.281.826,39	33,63
Unternehmen	38.162.740,25	7,46
Zentralregierungen	3.100.899,65	0,61
Summe Anleihen:	445.728.891,60	87,04
2. Investmentanteile	1.754.827,44	0,34
3. Derivate	-6.346.886,96	-1,24
4. Bankguthaben	66.544.778,18	12,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.465.989,47	0,68
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.785.933,90	0,35
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-192.716,19	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-603.102,14	-0,12
III. Fondsvermögen	512.137.715,30	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS USD Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						387.996.524,81	75,76
Verzinsliche Wertpapiere							
4,6250 % ABB Finance 22/31.03.24 MTN (XS2463975628)	EUR	1.000	310		100,1260	1.106.292,17	0,22
1,3750 % AbbVie 16/17.05.24 (XS1520899532)	EUR	1.200	1.200		98,9800	1.312.356,02	0,26
4,5330 % A-BEST 19/15.04.32 S.17 Cl.A (IT0005388746)	EUR	1.160			100,0310	183.950,79	0,04
4,3330 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN (XS2573331837)	EUR	1.000	1.000		100,1890	1.106.988,26	0,22
4,2960 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025 (XS2694034971)	EUR	2.400	2.400		100,0690	2.653.589,71	0,52
4,0000 % AEGON 14/25.04.2044 MTN (XS1061711575)	EUR	2.030	1.930		99,1880	2.224.734,27	0,43
3,3750 % Allianz 14/und. MTN (DE000A13R7Z7)	EUR	200	200		98,7900	218.306,14	0,04
4,9620 % Allianz Finance II 21/22.11.24 (DE000A3KY367)	EUR	500			100,5400	555.433,23	0,11
8,9650 % APCOA Parking Holdings 21/15.01.27 Reg S (XS2366277056)	EUR	270			99,9720	298.239,47	0,06
2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	1.000	1.000		98,7230	1.090.790,43	0,21
4,3620 % AT & T 23/06.03.2025 (XS2595361978) ³⁾	EUR	3.500	3.500		100,0830	3.870.359,73	0,76
7,0780 % ATF Netherlands 16/20.01.99 (XS1508392625)	EUR	600			41,1000	272.468,34	0,05
3,8655 % Australia & NZ Banking 23/18.07.2024 MTN (XS2652098406)	EUR	1.400	1.400		99,9740	1.546.457,82	0,30
4,5180 % Autoflorence 21/21.12.43 S.2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	1.310	403		100,0000	849.005,73	0,17
4,5760 % Autonoria 19/25.12.32 S.19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	201		151	100,2408	222.893,91	0,04
3,8750 % Aviva 14/03.07.44 MTN (XS1083986718)	EUR	1.200	1.200		99,1080	1.314.053,15	0,26
3,9410 % AXA 14/11.07.49 MTN (XS1134541306)	EUR	300	300		98,7860	327.445,95	0,06
2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/22.02.29 MTN (XS1954087695)	EUR	500	500		99,6330	550.422,51	0,11
4,6800 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11.07.2024 MTN (XS2499418593)	EUR	1.400			100,2570	1.550.835,43	0,30
4,9560 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259670)	EUR	1.600			101,2270	1.789.531,40	0,35
4,7340 % Banco Santander 17/21.11.24 MTN (XS1717591884)	EUR	600			100,2170	664.378,58	0,13
4,5070 % Banco Santander 20/11.02.25 MTN (XS2115156270)	EUR	1.500			100,1350	1.659.587,42	0,32
5,2070 % Banco Santander 20/11.05.24 MTN (XS1611255719)	EUR	300			100,2300	332.232,38	0,06
4,6320 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR	1.600			99,5220	1.759.389,72	0,34
4,9740 % Banco Santander 22/05.05.24 MTN (XS2476266205)	EUR	1.700			100,2820	1.883.626,89	0,37
4,9160 % Bank of America 21/22.09.26 MTN (XS2387929834)	EUR	1.710			100,3610	1.896.199,66	0,37
4,9620 % Bank of America 21/24.08.25 MTN (XS2345784057)	EUR	1.000			100,3030	1.108.247,85	0,22
4,4300 % Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN (XS2696803340)	EUR	1.500	1.500		100,1080	1.659.139,94	0,32
4,4120 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN (XS2632933631)	EUR	1.330	1.330		100,2210	1.472.764,63	0,29
4,7180 % Bank of Nova Scotia 22/01.02.24 MTN (XS2438833423)	EUR	2.000	2.000		100,0430	2.210.750,21	0,43
4,4020 % Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN (XS2618508340)	EUR	1.300	1.300		100,1530	1.438.567,65	0,28
4,4700 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628)	EUR	1.000	1.000		100,0140	1.105.054,69	0,22
4,0655 % Bank of Nova Scotia 23/18.04.2024 MTN (XS2613353288)	EUR	1.600	1.600		100,0290	1.768.352,67	0,35
4,4160 % Bank of Nova Scotia 23/22.09.2025 MTN (XS2692247468)	EUR	1.000	1.000		100,0780	1.105.761,82	0,22
4,3300 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN (FR001400KJT9)	EUR	1.800	1.800		100,0860	1.990.530,39	0,39
4,2720 % Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN (FR001400HO25)	EUR	1.500	1.500		100,1060	1.659.106,79	0,32
4,3350 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25 (FR001400F695)	EUR	600	600		100,1370	663.848,23	0,13
4,9870 % Barclays 21/12.05.26 MTN (XS2342059784)	EUR	840			100,1260	929.285,43	0,18
4,5160 % Barclays Bank 22/23.09.2024 (XS2171218683)	EUR	800			100,0510	884.370,80	0,17

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,2120 % Bayerische Landesbank 22/21.10.2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	800			% 99,9300	883.301,26	0,17
4,1800 % BMW Finance 23/07.11.2025 MTN (XS2649033359)	EUR	1.600	1.600		% 100,0400	1.768.547,14	0,35
4,1190 % BMW Finance 23/09.12.2024 MTN (XS2634209261)	EUR	1.800	1.800		% 100,0530	1.989.874,07	0,39
4,7080 % BNP Paribas 17/07.06.24 MTN (XS1626933102)	EUR	2.400	800		% 100,2500	2.658.389,40	0,52
4,2620 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN (FR001400G1V5)	EUR	2.000	2.000		% 100,1650	2.213.446,17	0,43
4,2920 % BPCE 23/06.09.2024 MTN (FR001400G9P6)	EUR	700	700		% 100,0560	773.863,12	0,15
4,3750 % BPCE 23/18.07.2025 MTN (FR001400JA60)	EUR	1.800	1.800		% 99,9960	1.988.740,45	0,39
4,6260 % Brignole 21/24.07.36 S.2021 Cl.A (IT0005451908)	EUR	1.535	1.077		% 99,9833	1.064.407,79	0,21
4,5760 % Bumper 22/27.04.32 S.22-FR1 Cl.A (FR0014008C75)	EUR	1.600	500		% 100,1180	1.349.482,11	0,26
5,5160 % CA Auto Bank (Irish Br) 22/24.03.2024 MTN (XS2549047673)	EUR	1.160			% 100,2220	1.284.529,34	0,25
4,8020 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/13.01.2025 MTN (XS2648672231)	EUR	1.900	1.900		% 100,2320	2.104.180,40	0,41
4,3204 % Canadian Imperial Bank 23/05.04.2024 MTN (XS2609549113)	EUR	1.300	1.300		% 100,0030	1.436.413,09	0,28
4,4690 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN (XS2634071489)	EUR	2.600	2.600		% 100,0910	2.875.354,19	0,56
4,4390 % Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN (XS2580013899)	EUR	1.600	1.600		% 100,1720	1.770.880,68	0,35
4,6910 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN (XS2436885748)	EUR	1.200			% 100,0360	1.326.357,32	0,26
4,3000 % Caterpillar Financial Services 23/08.12.2025 MTN (XS2730676553)	EUR	1.300	1.300		% 100,0640	1.437.289,28	0,28
4,7520 % Coloplast Finance 22/19.05.24 MTN (XS2481287394)	EUR	3.000	2.090		% 100,1400	3.319.340,58	0,65
4,1820 % Commonwealth Bank of Australia 23/22.11.2024 MTN (XS2723615337)	EUR	1.600	1.600		% 100,0320	1.768.405,71	0,35
4,1360 % Commonwealth Bank of Australia 23/25.10.2024 MTN (XS2708745927)	EUR	2.000	2.000		% 100,0200	2.210.241,96	0,43
4,1750 % Compagnie de Saint-Gobain 23/18.07.2024 MTN (XS2576245364)	EUR	1.400	1.400		% 100,0050	1.546.937,34	0,30
8,3930 % Conceria Pasubio 21/29.09.28 Reg S (XS2389334124) ³⁾	EUR	100			% 96,5210	106.646,05	0,02
4,5430 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	1.100	1.100		% 100,5970	1.222.645,88	0,24
4,2780 % Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN (FR001400GDG7)	EUR	1.800	1.800		% 100,1360	1.991.524,80	0,39
8,7150 % Cullinan Holdco 21/15.10.26 Reg S (XS2397354015)	EUR	230			% 80,1220	203.611,63	0,04
1,9360 % CW Bank of Australia 17/03.10.29 MTN (XS1692332684)	EUR	800	800		% 97,4110	861.035,31	0,17
4,4320 % Daimler Canada Finance 23/18.03.2025 MTN (XS2687832886)	EUR	1.300	1.300		% 100,0840	1.437.576,55	0,28
4,4370 % Danske Bank 23/11.08.2025 MTN (XS2664508699)	EUR	1.280	1.280		% 99,9980	1.414.243,71	0,28
4,4800 % Deutsche Bank 23/11.07.2025 MTN (XS2648075658)	EUR	1.500	1.500		% 100,1390	1.659.653,72	0,32
4,8520 % Dutch Property Finance 23/28.04.64 S.23-1 Cl.A (XS2570115696)	EUR	515	515		% 100,1710	540.399,87	0,11
4,6370 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	1.800	1.800		% 99,9950	1.988.720,56	0,39
4,3280 % DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS (DE000DW6DA51)	EUR	1.800	1.800		% 99,7180	1.983.211,53	0,39
4,3750 % DZ bank 23/28.02.2025 (DE000DW6C2F9)	EUR	2.000	2.000		% 99,8770	2.207.081,95	0,43
5,4510 % ENEL 13/10.01.74 (XS0954675129)	EUR	600	600		% 100,0330	663.158,77	0,13
3,8750 % Engie 14/und. (FR0011942283)	EUR	400	400		% 99,5190	439.834,17	0,09
3,2500 % Engie 19/und. (FR0013398229)	EUR	500	500		% 98,5150	544.246,12	0,11
4,2160 % Fed Caisses Desjardins 23/27.09.2024 MTN (XS2696112437)	EUR	1.800	1.800		% 100,0690	1.990.192,29	0,39
4,6660 % Finance Ireland RMBS 21/24.06.61 S.3 Cl.A (XS2345322940)	EUR	309			% 100,0386	208.041,58	0,04
4,6750 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736)	EUR	2.000	1.100		% 100,1070	2.212.164,49	0,43
4,6160 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22.06.35 S.21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	752		348	% 99,9670	830.640,42	0,16
8,8770 % Golden Goose 21/14.05.27 Reg S (XS2342638033)	EUR	300			% 100,2390	332.262,21	0,06
4,9200 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR	1.400	550		% 100,4350	1.553.588,84	0,30

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,9160 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181) ³⁾	EUR	1.200			% 100,3730	1.330.825,53	0,26
4,4520 % Goldman Sachs Group 21/30.04.2024 MTN (XS2338355105)	EUR	1.500	1.500		% 99,9920	1.657.217,41	0,32
4,9560 % Goldman Sachs Group 22/07.02.25 MTN (XS2441551970)	EUR	2.000	920		% 100,0580	2.211.081,68	0,43
0,3500 % Hamburg Commercial Bank 08.01.2024 MTN (DE000HCB0AX8)	EUR	800	800		% 99,9300	883.301,26	0,17
5,5600 % Hamburg Commercial Bank 23/05.12.2025 IHS MTN (DE000HCB0B02) ³⁾	EUR	1.600	1.600		% 99,9320	1.766.637,87	0,34
4,5220 % Heimstaden Bostad Treasury 22/19.01.24 MTN (XS2430702873)	EUR	2.040			% 99,7780	2.248.992,13	0,44
4,6040 % HILL FL 23/18.5.2031 S.23-1FL Cl.A (XS2604660899)	EUR	1.600	1.600		% 100,2657	1.772.536,80	0,35
4,3500 % HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN (XS2595829388)	EUR	1.300	1.300		% 100,1280	1.438.208,55	0,28
4,9160 % HSBC Holdings 21/24.09.26 (XS2388490802)	EUR	1.260			% 100,3260	1.396.712,49	0,27
9,7520 % HSE Finance 21/15.10.26 Reg S (XS2337308741)	EUR	190			% 55,5840	116.688,05	0,02
4,6720 % Iberdrola Finanzas 17/20.02.2024 MTN (XS1564443759)	EUR	1.000			% 100,0390	1.105.330,91	0,22
3,2500 % Iberdrola International 19/und. (XS1890845875)	EUR	1.000	1.000		% 98,6620	1.090.116,44	0,21
4,6150 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	1.900	1.900		% 100,3990	2.107.686,25	0,41
1,3750 % Intesa Sanpaolo 17/18.01.24 MTN (XS1551306951)	EUR	400	400		% 99,8340	441.226,35	0,09
4,7970 % Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN (XS2719281227)	EUR	1.510	1.510		% 100,2000	1.671.735,80	0,33
4,5620 % Intesa Sanpaolo 23/17.03.2025 MTN (XS2597970800)	EUR	2.700	2.700		% 100,1020	2.986.272,89	0,58
5,2210 % Italy 17/15.10.24 (IT0005252520)	EUR	1.000			% 100,9540	1.115.440,75	0,22
4,6210 % Italy 20/15.04.26 EU (IT0005428617)	EUR	600			% 100,4850	666.155,26	0,13
4,7710 % Italy 21/15.04.2029 (IT0005451361)	EUR	1.200	1.200		% 99,5040	1.319.303,64	0,26
7,1750 % Kapla Holding 19/15.12.2026 Reg S (XS2010033269)	EUR	200			% 99,7820	220.498,26	0,04
4,6230 % KBC Groep 22/23.02.25 MTN (BE0002840214)	EUR	900			% 100,0790	995.195,58	0,19
4,6760 % Koromo Italy 23/26.02.2035 S.1 Cl.A (IT0005532939)	EUR	702	702		% 100,1463	652.461,44	0,13
4,4660 % Kraft Heinz Foods 23/09.05.2025 (XS2622214745)	EUR	870	870		% 100,0760	961.993,56	0,19
4,5490 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28.11.2025 MTN IHS (DE000LB38937) ³⁾	EUR	1.600	1.600		% 100,1300	1.770.138,19	0,35
4,7030 % Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN (XS1633845158)	EUR	1.800			% 100,2390	1.993.573,28	0,39
4,6250 % L'Oréal 22/29.03.24 (FR0014009EH2)	EUR	2.200			% 100,1050	2.433.332,32	0,48
4,7440 % LT Autorahoitus 22/17.12.2032 S.3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	1.000			% 100,3857	557.032,51	0,11
4,5930 % Macquarie Bank 23/20.10.2025 MTN (XS2706264087)	EUR	1.800	1.800		% 100,0930	1.990.669,60	0,39
4,5760 % Master Cr. C. Pass Comp. 22/25.01.2038 S.22-1 Cl.A (FR001400AK42)	EUR	2.400	1.000		% 100,0558	2.653.240,93	0,52
4,2950 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN (DE000A3LRS64)	EUR	1.000	1.000		% 100,0510	1.105.463,50	0,22
4,1250 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/29.09.2025 MTN (DE000A3LNY11)	EUR	1.400	1.400		% 99,9210	1.545.637,98	0,30
4,3820 % MetLife Global Funding I 23/18.06.2025 MTN (XS2635641975)	EUR	2.000	2.000		% 100,2680	2.215.722,26	0,43
4,7180 % National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN (XS2438623709)	EUR	1.800			% 100,0360	1.989.535,98	0,39
4,5080 % National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN (XS2635167880)	EUR	1.800	1.800		% 100,0890	1.990.590,05	0,39
4,6520 % National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN (XS2614612930)	EUR	1.500	1.500		% 100,4450	1.664.725,21	0,33
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN (XS2633055582) ³⁾	EUR	1.070	1.070		% 100,2230	1.184.879,40	0,23
4,4730 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN (XS2718112175)	EUR	1.300	1.300		% 100,0470	1.437.045,09	0,28
3,3750 % Naturgy Finance 15/Und. (XS1224710399)	EUR	800	800		% 98,9610	874.736,07	0,17
5,2420 % Natwest Market 22/14.11.2024 (XS2554493119)	EUR	1.200			% 100,2160	1.328.743,90	0,26
4,8960 % Natwest Market 22/27.08.2025 MTN (XS2485554088)	EUR	1.100			% 100,9150	1.226.510,82	0,24
4,9320 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	760	760		% 100,7150	845.728,03	0,17

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,3750 % NN Group 14/und. MTN (XS1076781589)	EUR	2.023	2.023		%	99,4890	2.223.790,76	0,43
4,9160 % Nykredit Realkredit 21/25.03.24 MTN (DK0030486246)	EUR	1.000			%	100,1690	1.106.767,28	0,22
4,9750 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2.060			%	100,0340	2.276.867,87	0,44
4,9940 % OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN (XS2481275381)	EUR	800			%	100,3140	886.695,51	0,17
4,4640 % OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN (XS2722262966)	EUR	2.200	2.200		%	100,1190	2.433.672,63	0,48
4,5020 % PONY SAC GER AUTO LOAN23/14.11.2032 S.23-1 Cl.A (XS2696128433)	EUR	1.000	1.000		%	100,2122	1.107.244,60	0,22
4,1630 % Prologis Euro Finance 22/08.02.24 (XS2439004339)	EUR	440			%	100,0010	486.160,86	0,09
5,9750 % Q-Park Holding 20/01.03.26 Reg S (XS2115190295)	EUR	260			%	99,3440	285.389,48	0,06
4,7950 % Quarzo 22/15.12.2039 A1 (IT0005542938)	EUR	901	901		%	100,2357	997.860,83	0,19
4,5440 % RCI Banque 17/04.11.24 MTN (FR0013292687)	EUR	600			%	100,0650	663.370,91	0,13
4,5300 % RCI Banque 18/12.03.25 MTN (FR0013322146)	EUR	1.000			%	99,8380	1.103.110,06	0,22
4,2830 % Red&Black Auto Lease Ger 23/15.09.2032 S.10 Cl.A (XS2666917930)	EUR	1.400	1.400		%	100,0550	1.440.557,92	0,28
9,1750 % Rimini Bidco 21/14.12.26 Reg S (XS2417486771)	EUR	190			%	99,8830	209.685,38	0,04
4,6980 % Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN (XS2437825388)	EUR	1.400			%	100,0120	1.547.045,62	0,30
4,4150 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	2.000	2.000		%	100,1530	2.213.180,99	0,43
4,7730 % Santander Consumer Finance 23/21.03.2036 (ES0305715007)	EUR	259	300	41	%	99,9170	286.032,37	0,06
4,4650 % SCF Rahoituspalvelut 22/25.06.32 S.11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	2.000			%	100,0560	1.254.403,90	0,24
4,5650 % SCF Rahoituspalvelut K 23/25.06.2033 S.12 Cl.A (XS2614283005)	EUR	1.000	1.000		%	100,2150	1.107.275,31	0,22
5,6250 % SES 16/und. (XS1405765659)	EUR	800	800		%	99,7720	881.904,66	0,17
4,1620 % Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN (XS2733106657)	EUR	900	900		%	100,1080	995.483,96	0,19
4,1680 % Sika Capital 23/11.01.2024 (XS2616008038)	EUR	1.200	1.200		%	100,0190	1.326.131,92	0,26
4,4080 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069)	EUR	1.500	1.500		%	100,2480	1.661.460,23	0,32
4,3720 % Snam 17/02.08.24 MTN (XS1657785538)	EUR	1.000			%	99,9080	1.103.883,49	0,22
4,7620 % Société Générale 17/22.05.24 MTN (XS1616341829)	EUR	1.000			%	100,2290	1.107.430,22	0,22
4,4020 % Société Générale 23/13.01.2025 MTN (FR001400F315)	EUR	1.600	1.600		%	100,1680	1.770.809,97	0,35
4,5140 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793)	EUR	1.000	1.000		%	100,2200	1.107.330,78	0,22
4,4500 % Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN (XS2680785099)	EUR	1.000	1.000		%	100,0580	1.105.540,84	0,22
4,8350 % Sunrise 23/27.07.2048 S.23-2 Cl.A1 (IT0005559833)	EUR	521	521		%	100,3260	577.529,71	0,11
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	1.800	1.800		%	99,4610	1.978.100,26	0,39
2,3740 % TenneT Holding 20/Und. (XS2207430120)	EUR	400	400		%	96,9180	428.338,79	0,08
4,3100 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	1.860	1.860		%	100,1140	2.057.456,83	0,40
4,4520 % Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN (XS2652775789)	EUR	1.130	1.130		%	100,2170	1.251.246,33	0,24
4,4430 % Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN (XS257740157)	EUR	2.000	2.000		%	100,1810	2.213.799,74	0,43
4,4670 % Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN (XS2717421429)	EUR	1.800	1.800		%	100,1630	1.992.061,78	0,39
4,3460 % Toyota Motor Finance (NL) 23/22.12.2025 MTN (XS2737063722)	EUR	1.000	1.000		%	100,0300	1.105.231,47	0,22
4,9250 % Toyota Motor Finance 21/29.03.24 MTN (XS2325191778)	EUR	1.000			%	100,0900	1.105.894,41	0,22
4,3150 % Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN (XS2629467387)	EUR	1.660	1.660		%	100,1240	1.836.408,33	0,36
4,9620 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	1.400			%	100,1070	1.548.515,14	0,30
4,8440 % TRATON Finance 22/17.02.24 MTN (DE000A3K5G19)	EUR	1.200			%	100,0190	1.326.131,92	0,26
4,8820 % TRATON Finance Luxembourg 23/18.09.2025 MTN (DE000A3LNFJ2)	EUR	1.000	1.000		%	99,9970	1.104.866,85	0,22
4,9650 % UBS Group 21/16.01.2026 MTN (CH0591979635)	EUR	1.640			%	100,0340	1.812.652,09	0,35
4,6550 % UniCredit 16/31.08.24 (IT0005204406)	EUR	1.000			%	100,2290	1.107.430,22	0,22
8,8430 % United Group 22/01.02.29 Reg S (XS2434794363)	EUR	150			%	100,3220	166.268,67	0,03

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,4750 % Vattenfall 22/18.04.2024 MTN (XS2546459582)	EUR	1.000			% 100,0790	1.105.772,87	0,22
4,2099 % Vinci 23/02.01.2026 MTN (FR001400MK22)	EUR	800	800		% 100,3770	887.252,38	0,17
3,1000 % Vodafone Group 18/03.01.79 (XS1888179477)	EUR	1.000	1.000		% 100,0000	1.104.900,00	0,22
4,6850 % Volkswagen Financial Services 22/17.01.24 MTN (XS2431934608)	EUR	1.500			% 100,0100	1.657.515,74	0,32
3,3750 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799938995)	EUR	400	400		% 98,7390	436.386,88	0,09
5,5470 % Volkswagen International Finance 18/16.11.24 (XS1910947941) ³⁾	EUR	1.400			% 100,9430	1.561.446,89	0,30
4,7300 % Volvo Treasury 22/11.01.24 MTN (XS2430042841)	EUR	2.000	800		% 100,0110	2.210.043,08	0,43
6,8000 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.11.26 Reg S (DE000A254QC5) ³⁾	EUR	570			% 99,1370	624.357,89	0,12
4,1660 % Westpac Banking Corp. 23/29.11.2024 MTN (XS2727958352)	EUR	1.800	1.800		% 99,7600	1.984.046,83	0,39
5,8636 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	2.000			% 98,6240	1.972.480,00	0,39
6,3463 % American Express 22/04.03.25 (US025816CR81)	USD	430			% 100,1700	430.731,00	0,08
6,1024 % American Express 23/13.02.2026 (US025816DD86)	USD	930	930		% 99,5552	925.863,51	0,18
6,1733 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56)	USD	1.200	1.200		% 99,1690	1.190.028,00	0,23
0,0000 % American Express 23/30.10.2026 (US025816DM85)	USD	1.500	1.500		% 100,5350	1.508.024,93	0,29
6,1108 % American Honda Finance 23/03.10.2025 MTN (US02665WES61)	USD	1.500	1.500		% 100,2040	1.503.060,51	0,29
6,2133 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75)	USD	1.020	1.020		% 100,5395	1.025.502,70	0,20
5,9443 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18.02.2025 Reg S (US00182FBQ81)	USD	750			% 99,8890	749.167,50	0,15
6,0027 % Bank America Funding 22/04.02.25 (US06051GKF53)	USD	1.000			% 99,9165	999.164,63	0,20
6,0217 % Bank of America 21/22.04.25 (US06051GJU40)	USD	1.500			% 99,9720	1.499.580,00	0,29
6,3017 % Bank of America 21/22.07.27 (US06051GJV23)	USD	1.200			% 98,7740	1.185.288,00	0,23
6,3927 % Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10)	USD	1.000			% 98,9000	989.000,00	0,19
5,9718 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	1.000			% 98,7630	987.630,00	0,19
6,4077 % Bank of Montreal 22/07.06.2025 MTN (US06368D3T95)	USD	1.300			% 100,2186	1.302.841,57	0,25
6,0608 % Bank of Montreal 22/08.03.24 (US06368FAH29)	USD	1.290			% 100,0595	1.290.767,63	0,25
6,5743 % Bank of Montreal 23/11.12.2026 (US06368LC610)	USD	1.400	1.400		% 100,0300	1.400.420,00	0,27
5,9448 % Bank of New York Mellon 22/25.04.25 (US06406RBE62)	USD	1.100			% 99,8290	1.098.119,00	0,21
5,6787 % Bank of Nova Scotia 21/10.01.25 (US06417XAA90)	USD	1.060			% 99,7402	1.057.245,79	0,21
5,7458 % Bank of Nova Scotia 21/15.04.24 S.FRN (US0641593W46)	USD	2.000			% 100,0020	2.000.039,08	0,39
6,1840 % Bank of Nova Scotia 22/11.04.25 (US06417XAK72)	USD	1.500			% 100,0770	1.501.155,00	0,29
5,7511 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04.02.25 Reg S (US06675GAW50)	USD	2.000			% 99,4600	1.989.200,00	0,39
5,9126 % Baxter International 22/29.11.2024 (US071813DB28)	USD	510			% 99,7450	508.699,50	0,10
5,8496 % BMW US Capital 21/01.04.24 Reg S (USU09513JA86)	USD	395			% 100,0080	395.031,60	0,08
5,7225 % BMW US Capital 21/12.08.24 144a (US05565EBV65)	USD	750			% 100,0924	750.693,14	0,15
6,1596 % BMW US Capital 22/01.04.25 Reg S (USU09513JH30)	USD	530			% 100,4872	532.582,01	0,10
5,9628 % BMW US Capital 23/11.08.2025 Reg S (USU09513JP55)	USD	1.500	1.500		% 100,2800	1.504.200,00	0,29
5,7261 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/18.10.24 (US13607HYE60)	USD	1.510			% 99,8710	1.508.052,10	0,29
6,2195 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07.04.25 (US13607HR386)	USD	1.800			% 100,2738	1.804.928,87	0,35
6,6928 % Capital one Financial 22/09.05.25 (US14040HCR49)	USD	1.230			% 99,9409	1.229.272,61	0,24
5,6214 % Caterpillar Financial Services 21/13.09.24 MTN (US14913R2R75)	USD	310			% 99,9820	309.944,23	0,06

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
5,6744 % Caterpillar Financial Services 23/11.08.2025 MTN (US14913UAD28)	USD	1.500	1.500		% 100,2239	1.503.358,13	0,29
5,8518 % Charles Schwab 21/18.03.24 (US808513BM66)	USD	1.100	500		% 99,9490	1.099.439,00	0,21
6,4676 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	1.400			% 98,2900	1.376.060,00	0,27
0,0000 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	1.000	1.000		% 100,1030	1.001.030,00	0,20
6,1606 % Citibank 23/29.09.2025 (US17325FAZ18)	USD	1.000	1.000		% 100,0994	1.000.994,16	0,20
6,0100 % Citigroup 21/01.05.25 (US172967MW89)	USD	1.500			% 99,7040	1.495.560,00	0,29
6,1214 % Citigroup 21/09.06.27 (US172967MZ11)	USD	1.500			% 98,1800	1.472.700,00	0,29
6,8803 % Citigroup 22/17.03.26 (US172967NM98)	USD	1.600			% 100,6160	1.609.856,00	0,31
6,5898 % Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04)	USD	1.120			% 99,6930	1.116.561,60	0,22
6,0288 % Citigroup 22/25.01.26 (US17327CAP86)	USD	810			% 99,4570	805.601,70	0,16
6,3216 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	1.600			% 100,2580	1.604.128,00	0,31
5,5933 % Cooperat Rabobank 21/12.01.24 (US21688AAR32)	USD	4.000			% 100,0010	4.000.040,00	0,78
6,3203 % Daimler Trucks Fin. North Ameri. 22/05.04.24 Reg S (USU2340BAK36)	USD	1.500			% 100,0820	1.501.230,00	0,29
6,1004 % Daimler Trucks Finance 21/13.12.24 Reg S (USU2340BAE75)	USD	1.400			% 99,9599	1.399.438,43	0,27
5,7745 % Federat. caisses Desjard Quebec 21/21.05.24 Reg S (US31429LAF85)	USD	500			% 99,9310	499.655,00	0,10
6,3724 % FPL Group Capital 22/21.03.24 (US65339KCE82)	USD	1.300			% 100,0407	1.300.529,36	0,25
5,9208 % General Motors Financial 21/15.10.24 (US37045XDN30)	USD	1.200			% 99,7520	1.197.024,00	0,23
6,5795 % General Motors Financial 22/07.04.25 (US37045XDT00)	USD	1.800			% 99,5750	1.792.350,00	0,35
6,3848 % General Motors Financial 22/26.02.27 (US37045XDQ60)	USD	1.000			% 98,4100	984.100,00	0,19
6,4075 % Goldman Sachs 23/10.08.2026 (US38145GAN07)	USD	1.080	1.080		% 99,9898	1.079.889,35	0,21
6,4650 % Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12)	USD	1.000			% 98,6626	986.625,53	0,19
6,7805 % HSBC Holdings 22/10.03.26 (US404280DB25)	USD	1.600			% 100,3090	1.604.944,00	0,31
6,9053 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US404280DY28)	USD	1.500	1.500		% 100,1490	1.502.235,00	0,29
0,0000 % Hyundai Capital America 23/03.11.2025 144a (US44891ACS42)	USD	800	800		% 100,1560	801.248,00	0,16
6,3285 % ING Groep 21/01.04.27 (US456837AX12)	USD	1.000			% 98,5500	985.500,00	0,19
6,9004 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19)	USD	1.400	1.400		% 100,1240	1.401.736,00	0,27
6,9934 % ING Group 22/28.03.26 (US456837BD49)	USD	1.410			% 100,5650	1.417.966,50	0,28
5,4736 % John Deere Capital 21/11.10.24 MTN (US24422EUV81)	USD	730			% 99,8750	729.087,50	0,14
6,1372 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12)	USD	1.310	1.310		% 100,6080	1.317.964,80	0,26
5,9160 % John Deere Capital Corp. 23/03.03.2026 (US24422EWU99)	USD	800	800		% 100,1312	801.049,45	0,16
5,9506 % JPMorgan Chase & Co. 21/10.12.25 (US46647PCS39)	USD	1.400			% 99,8311	1.397.635,46	0,27
5,9322 % JPMorgan Chase & Co. 21/23.06.25 S.FRN (US46647PCL85)	USD	1.400			% 99,7780	1.396.892,00	0,27
6,2651 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.26 (US46647PCX24)	USD	1.500			% 100,0280	1.500.420,00	0,29
6,5250 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07)	USD	1.600			% 100,0818	1.601.309,49	0,31
6,6521 % JPMorgan Chase & Co. 22/26.04.26 (US46647PDB94)	USD	1.200			% 100,4640	1.205.568,00	0,24
6,2056 % JPMorgan Chase 21/22.04.27 (US46647PCF18)	USD	1.600	100		% 99,6110	1.593.776,00	0,31
0,0000 % JPMorgan Chase Bank 23/08.12.2026 (US48125LRV61)	USD	1.400	1.400		% 100,4890	1.406.846,00	0,27
0,0000 % Macquarie Bank 23/07.12.2026 Reg S (US55608RBS85)	USD	460	460		% 100,5440	462.502,49	0,09
6,5917 % Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	670	670		% 100,5480	673.671,60	0,13
6,0088 % Macquarie Group 21/14.10.25 MTN Reg S (US55608KBB08)	USD	1.200			% 99,3190	1.191.828,00	0,23
5,5996 % MetLife Global Funding I 21/07.01.24 144a (US59217GGW33)	USD	1.000			% 100,0010	1.000.010,00	0,20
6,7351 % Mitsubishi UFJ Financial Group 23/17.04.2026 (US606822CZ56)	USD	1.600	1.600		% 100,6110	1.609.776,00	0,31
6,2833 % Mitsubishi UFJ Financial Group 23/20.02.2026 (US606822CW26)	USD	890	890		% 100,0140	890.124,60	0,17

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,3041 % Mizuho Financial Group 22/22.05.26 (US60687YBY41)	USD	1.200			% 99,8040	1.197.648,00	0,23
0,0000 % Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	1.600	1.600		% 100,4530	1.607.248,00	0,31
5,9571 % Morgan Stanley 22/24.01.25 (US61747YEJ01)	USD	1.140			% 99,9090	1.138.962,60	0,22
5,6733 % National Australia Bank 22/12.01.25 Reg S (US6325C1D301)	USD	1.800			% 99,8270	1.796.886,00	0,35
6,6339 % Nationwide Building Society 22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06)	USD	1.020			% 98,4210	1.003.894,20	0,20
6,8024 % Natwest Market 22/22.03.25 Reg S (USG6382GYW60) ³⁾	USD	700			% 100,6830	704.781,00	0,14
5,8724 % NatWest Markets 21/12.08.24 Reg S (USG6382GV50) ³⁾	USD	1.200			% 99,9330	1.199.196,00	0,23
6,0765 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	1.950			% 98,4900	1.920.555,00	0,38
5,7941 % New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	1.000			% 99,1280	991.280,00	0,19
5,7805 % New York Life Global Funding 22/06.06.24 Reg S (USU64959AZ90)	USD	1.200			% 100,0310	1.200.371,88	0,23
6,3105 % Nordea Bank 22/06.06.2025 REGS (USX5S8VLAC98)	USD	810			% 100,2550	812.065,50	0,16
5,7424 % PepsiCo 23/13.02.2026 (US713448FP87)	USD	1.230	1.230		% 99,9841	1.229.803,91	0,24
5,6897 % Principal Life Global Funding II 21/23.08.24 Reg S (US74256MES26)	USD	150			% 99,9060	149.859,00	0,03
5,9106 % Roche Holdings 22/10.03.25 Reg S (USU75000CA27)	USD	1.970			% 100,3060	1.976.028,20	0,39
0,0000 % Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	1.500	1.500		% 100,2300	1.503.450,00	0,29
5,9306 % Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39)	USD	1.600			% 98,6470	1.578.352,00	0,31
5,6195 % Royal Bank of Canada 21/07.10.24 MTN (US78016EZY66)	USD	1.600			% 99,8160	1.597.056,00	0,31
5,6130 % Royal Bank of Canada 21/19.01.24 MTN (US78015K7M02)	USD	1.000			% 99,9910	999.910,00	0,20
5,6998 % Royal Bank of Canada 21/29.07.24 (US78016EZV28)	USD	1.000			% 99,8780	998.780,00	0,20
6,1388 % Royal Bank of Canada 22/14.04.25 (US78016EZ911)	USD	1.500			% 100,1362	1.502.043,32	0,29
5,7584 % Royal Bank of Canada 22/21.01.25 MTN (US78016EYR25)	USD	1.800			% 99,7110	1.794.798,00	0,35
6,0284 % Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EYZ41)	USD	1.800			% 98,8950	1.780.110,00	0,35
5,8408 % Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN (US78016EZP59)	USD	1.200			% 99,1550	1.189.860,00	0,23
6,3106 % Skandin. Enskilda Banken 22/09.06.2025 Reg S (USW8454EAS73)	USD	1.200			% 100,2560	1.203.072,00	0,23
6,2078 % Standard Chartered 21/23.11.25 Reg S (USG84228EX25)	USD	760			% 99,4400	755.744,00	0,15
7,0565 % Standard Chartered 22/30.03.26 Reg S (USG84228FE35)	USD	940			% 100,3500	943.290,00	0,18
7,2050 % Standard Chartered 23/06.07.2027 RegS (USG84228FT04)	USD	1.040	1.040		% 100,3310	1.043.442,40	0,20
0,0000 % Standard Chartered 23/08.02.2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	1.400	1.400		% 100,1684	1.402.357,99	0,27
5,7630 % Starbucks 22/14.02.24 (US855244BB41)	USD	460			% 99,9940	459.972,40	0,09
6,1950 % State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17)	USD	1.300	1.300		% 99,7450	1.296.685,00	0,25
6,1640 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	2.000			% 99,4210	1.988.420,00	0,39
6,5817 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MCC14)	USD	400	400		% 100,5590	402.236,00	0,08
5,7916 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 21/16.09.24 Reg S (USJ7771YLH82)	USD	710			% 99,8110	708.658,10	0,14
6,5009 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	920	920		% 100,4100	923.772,00	0,18
6,6838 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	390	390		% 100,4040	391.575,60	0,08
6,2607 % Svenska Handelsbanken 22/10.06.2025 Reg S (US86959NAK54)	USD	1.200			% 100,2700	1.203.240,00	0,23
6,1787 % Swedbank 22/04.04.25 Reg S (XS2465622707)	USD	880			% 100,1950	881.716,00	0,17
6,6947 % Swedbank 23/15.06.2026 RegS (XS2636436821)	USD	1.000	1.000		% 101,1720	1.011.720,00	0,20
5,7006 % Toronto-Dominion Bank 21/10.09.24 MTN (US89114TZF29)	USD	3.000			% 99,8330	2.994.990,00	0,58
6,5805 % Toronto-Dominion Bank 22/06.06.2025 (US89115A2B71)	USD	1.200			% 100,2670	1.203.204,00	0,23

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,3817 % Toronto-Dominion Bank 23/17.07.2026 (US89115A2T89)	USD	1.200	1.200		% 100,1911	1.202.292,79	0,23
5,6414 % Toyota Motor Credit 21/13.09.24 (US89236TJP12)	USD	930			% 99,9690	929.711,70	0,18
5,8411 % Toyota Motor Credit 23/10.01.2025 (US89236TKP92)	USD	710	710		% 100,0012	710.008,21	0,14
6,2343 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60)	USD	1.300	1.300		% 100,3130	1.304.069,00	0,25
5,6140 % Toyota Motor Credit Corp. 21/11.01.24 MTN (US89236THV08)	USD	4.000			% 99,9970	3.999.880,00	0,78
5,7923 % UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S (USH7220NAQ37) ³⁾	USD	2.600			% 99,8920	2.597.192,00	0,51
5,7023 % UBS 21/09.02.24 144a (US902674YC83)	USD	280			% 99,9960	279.988,80	0,05
5,7661 % UBS AG 22/13.01.25 Regs (USG9221UAV29)	USD	600			% 99,7440	598.464,00	0,12
6,9225 % UBS Group 22/12.05.26 REGs (USH42097DA27) ³⁾	USD	1.020			% 100,4310	1.024.396,20	0,20
6,1420 % Verizon Communications 21/20.03.26 (US92343VGE83)	USD	1.116		884	% 100,0620	1.116.691,92	0,22
5,5242 % Westpac Banking 21/18.11.2021 (US961214EV12)	USD	850			% 99,8050	848.342,50	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.664.452,45	2,28
Verzinsliche Wertpapiere							
7,1318 % Abn Amro Bank Nv 23/18.09.2027144a (US00084DBB55)	USD	800	800		% 100,2020	801.616,00	0,16
6,0610 % American Express 22/03.05.24 (US025816CU11)	USD	620			% 99,9400	619.628,00	0,12
6,8076 % AT & T 18/12.06.24 (US00206RGD89)	USD	1.288			% 100,3130	1.292.031,44	0,25
6,9006 % Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30)	USD	1.200	1.200		% 100,0670	1.200.804,00	0,23
6,1010 % Morgan Stanley Bank 23/16.07.2025 (US61690U7V66)	USD	1.370	1.370		% 100,1278	1.371.750,27	0,27
5,9433 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	1.800			% 99,6030	1.792.854,00	0,35
6,5784 % Tencent Holdings 19/11.04.24 MTN Reg S (US88032XAP96)	USD	710			% 100,0930	710.660,30	0,14
5,9406 % The Toronto-Dominion Bank 21/10.09.26 (US89114TZH84)	USD	1.500			% 98,7700	1.481.550,00	0,29
6,2805 % UBS (London Branch) 23/11.09.2025 (US902674ZX12)	USD	1.190	1.190		% 100,2486	1.192.958,44	0,23
6,3004 % Volkswagen Group America Fin 22/07.06.2024 RegS (USU9273ADJ17)	USD	1.200			% 100,0500	1.200.600,00	0,23
Nicht notierte Wertpapiere						46.067.914,34	9,00
Verzinsliche Wertpapiere							
4,5760 % Autonomia 23/30.09.2041 S.23-SP C.I.A (ES0305733000)	EUR	1.100	1.100		% 99,9800	1.215.146,68	0,24
0,0000 % Berlin Hyp 08.04.2024 (XS2648489115)	EUR	1.200	1.200		% 98,9205	1.311.567,13	0,26
0,0000 % Fresenius 20.03.2024 (DE000A36W6X0)	EUR	3.400	3.400		% 99,1208	3.723.631,45	0,73
0,0000 % ING Bank 18.04.2024 (XS2615567828)	EUR	1.800	1.800		% 98,7903	1.964.762,06	0,38
0,0000 % La Banque Postale 01.26.2024 (XS2660299269)	EUR	1.000	1.000		% 99,7356	1.101.978,64	0,22
0,0000 % Lloyds Bank 08.02.2024 (XS2636323201)	EUR	900	900		% 99,5471	989.905,93	0,19
0,0000 % Swedbank 18.04.2024 (XS2615921777)	EUR	1.800	1.800		% 98,8677	1.966.300,59	0,38
0,0000 % Swedbank 21.10.2024 (XS2709242981)	EUR	1.400	1.400		% 97,1121	1.502.188,23	0,29
0,0000 % Veolia Environnement 26.02.2024 (FR0127848788)	EUR	1.000	1.000		% 99,3973	1.098.240,77	0,21
6,0127 % Australia & New Zeal. Bank. Gr. 23/03.07.2025 RegS (US05252BDG14)	USD	530	530		% 100,2140	531.134,20	0,10
5,6011 % Bank of Montreal 21/09.07.24 MTN (US06367WYQ04)	USD	800			% 99,8720	798.976,00	0,16
5,7461 % Bank of Montreal 22/10.01.25 MTN (US06368FAF62)	USD	2.000			% 99,5880	1.991.760,00	0,39
5,9570 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	975			% 98,9770	965.025,75	0,19
5,9609 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	1.620			% 98,6760	1.598.551,20	0,31
6,6961 % Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	1.600	1.600		% 100,2800	1.604.480,00	0,31
5,8396 % BPCE 22/14.01.25 144a (US05578AAW80)	USD	970			% 99,6420	966.527,40	0,19
0,0000 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47)	USD	1.600	1.600		% 100,7200	1.611.520,00	0,31

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
5,9807 % Commonwealth Bank Australia 23/12.09.2025 Reg S (US2027A1KS50)	USD	1.200	1.200		% 100,1220	1.201.464,00	0,23
5,8718 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	1.070			% 99,5530	1.065.217,10	0,21
6,1013 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	1.030	1.030		% 100,1480	1.031.524,40	0,20
6,0061 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 23/18.07.2025 (US21688AA00)	USD	1.400	1.400		% 100,0580	1.400.812,00	0,27
0,0000 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57)	USD	1.000	1.000		% 99,9120	999.120,00	0,20
5,6611 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 22/10.01.2025 (US21688AAT97)	USD	800			% 99,7390	797.912,00	0,16
6,5600 % Credit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43)	USD	1.020	1.020		% 100,4760	1.024.855,20	0,20
6,1606 % Goldman Sachs Group 21/09.03.27 (US38141GXX77)	USD	1.200			% 98,3530	1.180.236,00	0,23
6,2357 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	1.200			% 98,6540	1.183.848,00	0,23
6,2106 % National Australia Bk. (NY Br.) 22/09.06.2025 Reg S (US6325C1DB25)	USD	1.070			% 100,3630	1.073.884,10	0,21
5,8960 % National Bank of Canada 21/06.08.24 (US63307A2Q77)	USD	830			% 100,0543	830.451,05	0,16
5,9048 % Royal Bank of Canada 21/27.04.26 MTN (US78016EZR16)	USD	1.000			% 98,9640	989.640,00	0,19
5,7806 % Siemens Financieringsmaatsch.21/11.03.24 Reg S (USN82008AY40)	USD	565			% 100,0050	565.028,25	0,11
6,3684 % Societe Generale 22/21.01.26 Reg S (US83368TBF49)	USD	2.000			% 99,4860	1.989.720,00	0,39
5,6911 % The Toronto-Dominion Bank 22/10.01.25 MTN (US89114TZM79)	USD	1.800			% 99,6871	1.794.367,28	0,35
5,7649 % Toronto-Dominion Bank 21/04.03.24 (US89114QCR74)	USD	2.500			% 99,9820	2.499.550,00	0,49
5,9317 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	1.000			% 99,5510	995.510,00	0,19
6,3445 % Westpac Banking 22/26.08.2025 (US961214FB49)	USD	500			% 100,6158	503.078,93	0,10
Investmentanteile						1.754.827,44	0,34
Gruppeneigene Investmentanteile						1.754.827,44	0,34
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180%)	Stück	15.769			EUR 100,7200	1.754.827,44	0,34
Summe Wertpapiervermögen						447.483.719,04	87,38
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						-6.410.857,80	-1,25
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 228,30 Mio.						-6.097.130,88	-1,19
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 6,60 Mio.						-313.726,92	-0,06
Swaps						63.970,84	0,01
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Barclays Bank PLC / 100 BP (CITIBANK DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	1.500				8.552,25	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	1.500				7.973,81	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.12.25 (OTC)	EUR	2.000				35.310,17	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB / 100 BP (CITIBANK DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	1.600				12.134,61	0,00

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						66.544.778,18	12,99
Verwahrstelle (täglich fällig)							
USD - Guthaben	USD	65.902.117,22			% 100	65.902.117,22	12,87
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD	611.085,70			% 100	611.085,70	0,12
Guthaben in Nicht-USD-Währung							
Australische Dollar	AUD	1.000,32			% 100	680,72	0,00
Kanadische Dollar	CAD	208,61			% 100	157,43	0,00
Britische Pfund	GBP	20.887,88			% 100	26.539,81	0,01
Japanische Yen	JPY	595.576,00			% 100	4.197,30	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						3.465.989,47	0,68
Zinsansprüche	USD	3.457.193,32			% 100	3.457.193,32	0,68
Sonstige Ansprüche	USD	8.796,15			% 100	8.796,15	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	USD	1.785.933,90			% 100	1.785.933,90	0,35
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						519.344.391,43	101,41
Sonstige Verbindlichkeiten						-192.716,19	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-190.077,35			% 100	-190.077,35	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	USD	-2.638,84			% 100	-2.638,84	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	USD	-603.102,14			% 100	-603.102,14	-0,12
Fondsvermögen						512.137.715,30	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.					
Anteilwert							
Klasse USD LD	USD					201,18	
Klasse USD LC	USD					217,04	
Klasse USD FC	USD					217,80	
Klasse USD IC	USD					218,96	
Klasse USD TFC	USD					114,20	
Klasse USD TFD	USD					107,29	
Umlaufende Anteile							
Klasse USD LD	Stück					1.676.789,059	
Klasse USD LC	Stück					439.381,293	
Klasse USD FC	Stück					82.495,965	
Klasse USD IC	Stück					215.639,464	
Klasse USD TFC	Stück					120.974,506	
Klasse USD TFD	Stück					4.074,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS USD Floating Rate Notes

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,218
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,700
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,488

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 272.657.865,77.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; Société Générale S.A., Paris; State Street Bank GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG London Branch, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,3620 % AT & T 23/06.03.2025	EUR 2.497		2.761.225,22	
8,3930 % Conceria Pasubio 21/29.09.28 Reg S	EUR 100		106.646,05	
4,9160 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN	EUR 500		554.510,64	
5,5600 % Hamburg Commercial Bank 23/05.12.2025 IHS MTN	EUR 1.500		1.656.223,00	
4,5490 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28.11.2025 MTN IHS	EUR 300		331.900,91	
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN	EUR 900		996.627,53	
5,5470 % Volkswagen International Finance 18/16.11.24	EUR 500		557.659,60	
6,8000 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.11.26 Reg S	EUR 400		438.145,89	
6,0088 % Macquarie Group 21/14.10.25 MTN Reg S	USD 1.000		993.190,00	
6,8024 % Natwest Market 22/22.03.25 Reg S	USD 700		704.781,00	
5,8724 % NatWest Markets 21/12.08.24 Reg S	USD 500		499.665,00	
5,7923 % UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S	USD 500		499.460,00	
6,9225 % UBS Group 22/12.05.26 REGs	USD 500		502.155,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			10.602.189,84	10.602.189,84

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:				
Schuldverschreibungen			USD	10.687.279,36
Aktien			USD	1.057.894,34

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

DWS USD Floating Rate Notes

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar.....	AUD	1,469499	=	USD	1
Kanadische Dollar.....	CAD	1,325097	=	USD	1
Euro.....	EUR	0,905059	=	USD	1
Britische Pfund.....	GBP	0,787040	=	USD	1
Japanische Yen.....	JPY	141,895194	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS USD Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	19.721.162,70
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	4.371.987,10
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	USD	55.371,81
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	USD	55.371,81
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-40.700,99
5. Sonstige Erträge	USD	615.172,50

Summe der Erträge USD 24.722.993,12

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	USD	-14.873,82
davon:		
Bereitstellungszinsen	USD	-6.245,60
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1.439.866,84
davon:		
Kostenpauschale	USD	-1.439.866,84
3. Sonstige Aufwendungen	USD	-249.532,02
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	USD	-16.649,24
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	USD	-168,73
Taxe d'Abonnement	USD	-232.714,05

Summe der Aufwendungen USD -1.704.272,68

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 23.018.720,44

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	6.999.690,19
2. Realisierte Verluste	USD	-17.402.283,34

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD -10.402.593,15

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres USD 12.616.127,29

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	4.626.559,70
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	12.964.237,30

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres USD 17.590.797,00

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres USD 30.206.924,29

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse USD LD 0,35% p.a., Klasse USD LC 0,36% p.a.,
Klasse USD FC 0,31% p.a., Klasse USD IC 0,21% p.a.,
Klasse USD TFC 0,31% p.a., Klasse USD TFD 0,30% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse USD LD 0,003%, Klasse USD LC 0,003%,
Klasse USD FC 0,003%, Klasse USD IC 0,003%,
Klasse USD TFC 0,003%, Klasse USD TFD 0,004%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 888,44.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

USD	459.763.858,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD -5.200.426,27
2. Mittelzufluss (netto)	USD 27.339.036,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	USD 209.223.864,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	USD -181.884.828,07
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	USD 28.321,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD 30.206.924,29
davon:	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD 4.626.559,70
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD 12.964.237,30

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

USD 512.137.715,30

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	USD	6.999.690,19
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	1.200.755,26
Devisen(termin)geschäften	USD	5.750.137,04
Swappgeschäften	USD	48.797,89
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-17.402.283,34
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-6.077.118,89
Devisen(termin)geschäften	USD	-11.310.757,06
Swappgeschäften	USD	-14.407,39
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	USD	17.590.797,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	16.883.709,94
Devisen(termin)geschäften	USD	683.568,29
Swappgeschäften	USD	23.518,77

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

DWS USD Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2023	USD	9,02

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2023	USD	4,86

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023	USD	512.137.715,30
2022	USD	459.763.858,47
2021	USD	538.103.836,16

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

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

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 5,07 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 13 364 674,41 USD.



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

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

**An die Anteilinhaber des
DWS USD Floating Rate Notes
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS USD Floating Rate Notes („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS USD Floating Rate Notes zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. April 2024

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

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl der direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

DWS USD Floating Rate Notes

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10.602.189,84	-	-
in % des Fondsvermögens	2,07	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.414.075,75		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.052.129,60		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	886.411,55		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	704.781,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	544.791,94		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS USD Floating Rate Notes

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10.602.189,84	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	10.687.279,36	-	-
Aktien	1.057.894,34	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit – Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt – Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt – Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen – Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS USD Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; USD; DKK; GBP	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	11.745.173,70	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	37.038,23	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	15.916,60	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

DWS USD Floating Rate Notes

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.602.189,84
Anteil	2,37

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.591.193,87		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.593.806,18		
3. Name	Brussels Capital, Region		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.096.655,98		
4. Name	Mercedes-Benz International Finance B.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	805.770,65		
5. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	755.792,61		
6. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	289.875,90		
7. Name	Niedersachsen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	289.673,84		
8. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	288.594,24		
9. Name	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	286.612,54		
10. Name	Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	276.906,58		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS USD Floating Rate Notes

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	11.745.173,70		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS USD Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300UBHVXR4ZK7R045

ISIN: LU0041580167

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS USD Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	37,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	27,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	28,14 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	3,58 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	2,21 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	74,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	19,89 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,61 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	14,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	3,25 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	25,85 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	42,77 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	2,62 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	7,13 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	7,43 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C	-	3,36 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	4,47 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0,09 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,52 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0,09 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS USD Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	5,89 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS USD Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Toyota Motor Credit Corp. 21/11.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigte Staaten
Cooperat Rabobank 21/12.01.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Vereinigte Staaten
Usa 22/05.01.2023 Zo	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,8 %	Vereinigte Staaten
Toronto-Dominion Bank 21/10.09.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Kanada
Usa 22/03.01.2023 Zo	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,6 %	Vereinigte Staaten
UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Schweiz
Toronto-Dominion Bank 21/04.03.24	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Kanada
L'Oréal 22/29.03.24	M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,5 %	Frankreich
Coloplast Finance 22/19.05.24 MTN	NA - Sonstige	0,5 %	Deutschland
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Finnland
Heimstaden Bostad Treasury 22/19.01.24 MTN	NA - Sonstige	0,5 %	Schweden
Master Cr. C. Pass Comp. 22/25.01.2038 S.22-1 Cl.A	NA - Sonstige	0,5 %	Frankreich
Allianz 13/und. MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland
BNP Paribas 17/07.06.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Frankreich
Bank of Nova Scotia 21/15.04.24 S.FRN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Kanada

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 83,38% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,04%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 83,38% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

16,62% des Netto-Fondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS USD Floating Rate Notes

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %
D	Energieversorgung	0,4 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,1 %
J	Information und Kommunikation	1,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	73,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	3,5 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,6 %
NA	Sonstige	19,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5,9 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Fonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Fondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

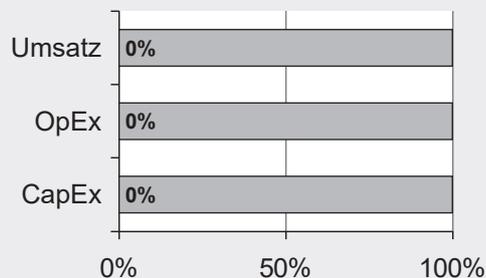
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

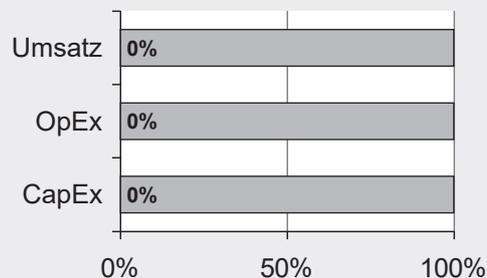
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Fonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,75%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Fonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,75%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Fonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Fonds 16,62% des Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Fonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Fondsvermögen wurde zu mindestens 70% in auf US-Dollar lautende bzw. gegen US-Dollar gesicherten Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Darüber hinaus konnte das Fondsvermögen auch in Wandelanleihen oder festverzinsliche Anleihen, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß war, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), in der G20, der EU oder Singapur gehandelt, sowie in Investmentfonds und Geldmarktinstrumente investiert werden. Mindestens 10% des Fondsvolumens wurden in Vermögenswerte investiert, deren Restlaufzeit 24 Monate überstiegen. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Fonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Fonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%

- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Fonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Fonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Fonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00