

DWS Investment S.A.

DWS Floating Rate Notes

Jahresbericht 2025

Fonds commun de placement (FCP)
nach luxemburgischem Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Satzung oder Verwaltungsreglement, 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**.

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim 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 ausgezahlt werden:

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Floating Rate Notes

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

Ergänzende Angaben

- 30 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

- 39 / 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 Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlen-

angaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2025** 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 jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Rechnungslegungsvorschrif-

ten (LuxGAAP) erstellt und unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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 Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte, überwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Im Jahr 2025 erzielte der Fonds DWS Floating Rate Notes einen Wertzuwachs von 2,8% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre

DWS Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU0034353002	2,8%	12,1%	10,8%
Kategorie FC	LU1534068801	2,8%	12,4%	11,3%
Kategorie FD	LU1644422419	2,8%	12,4%	11,3%
Kategorie IC	LU1534073041	2,9%	12,6%	11,6%
Kategorie LD	LU1122765560	2,8%	12,1%	10,8%
Kategorie TFC	LU1673806201	2,8%	12,4%	11,3%
Kategorie TFD	LU1673810575	2,8%	12,4%	11,3%

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

Stand: 31.12.2025

Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Im Geschäftsjahr 2025 lag der Anlageschwerpunkt des DWS Floating Rate Notes nach wie vor auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Dabei investierte das Portfoliomanagement sowohl in Euro als auch in währungsgesicherte US-Dollar denominated Anleihen. Finanzwerte (Financials) bildeten dabei den Anlageschwerpunkt. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Kurzlaufende Staatspapiere rundeten das Fondsportfolio ab. Entsprechend dieser Ausrichtung wurden auch die im Geschäftsverlauf spürbaren Mittelzuflüsse investiert. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2025 weitgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen

Allokation war der Fonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa sowie den USA und Kanada den Anlageschwerpunkt bildeten.

Aufgrund seiner Portfeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin bildete der über Zinskupons vereinnahmte Zinsertrag die wesentliche Ertragskomponente des Fonds. Die Einengung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leisteten zusätzlich einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Fonds.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	5.532.200.466,52	49,24
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.604.960.558,60	32,09
Unternehmen	740.915.582,87	6,60
Zentralregierungen	547.717.698,54	4,88
Regionalregierungen	77.606.580,00	0,69
Sonstige öffentliche Stellen	29.901.900,00	0,27
Summe Anleihen:	10.533.302.786,53	93,77
2. Investmentanteile	173.398.779,64	1,54
3. Derivate	29.181.460,02	0,26
4. Bankguthaben	442.487.410,24	3,93
5. Sonstige Vermögensgegenstände	50.059.506,86	0,44
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	23.148.273,52	0,21
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.660.676,41	-0,02
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-14.699.807,66	-0,13
III. Fondsvermögen	11.234.217.732,74	100,00

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

DWS Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						9.796.923.090,49	87,21
Verzinsliche Wertpapiere							
2,6260	% ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105)	EUR 27.000	11.900		% 100,3400	27.091.800,00	0,24
2,4900	% ABN AMRO Bank 25/21.01.2028 MTN (XS2979675258)	EUR 49.400	49.400		% 100,2620	49.529.428,00	0,44
2,3970	% ABN AMRO Bank 25/25.02.2027 MTN (XS3009627939)	EUR 32.000	32.000		% 100,0840	32.026.880,00	0,29
2,5690	% ABN AMRO Bank 25/28.02.2029 MTN (XS3167412587)	EUR 40.000	40.000		% 100,0190	40.007.600,00	0,36
2,8750	% AIB Group 20/30.05.31 MTN (XS2230399441)	EUR 15.000	15.000		% 99,9970	14.999.550,00	0,13
2,2530	% Air Liquide Finance 25/05.11.2027 MTN (FR0014013VS5)	EUR 8.600	8.600		% 100,0180	8.601.548,00	0,08
2,8850	% ALBA SPV S.r.l 24/27.01.2044 S.14 Cl.A (IT0005594616)	EUR 9.500			% 100,1046	5.085.421,76	0,05
2,4640	% American Honda Finance 24/13.03.2029 (XS2870147597)	EUR 13.400			% 100,0680	13.409.112,00	0,12
3,5000	% Argentum Netherlands/Zürich 16/01.10.46 LPN (XS1418788755)	EUR 19.200	19.200		% 100,2660	19.251.072,00	0,17
1,5000	% Arkema 20/und. (FR0013478252)	EUR 10.000	10.000		% 99,6480	9.964.800,00	0,09
5,5000	% Assemblin Caverion 24/01.07.2031 Reg S (XS2842976289)	EUR 7.339			% 100,6730	7.388.391,47	0,07
2,4820	% AT&T 25/16.09.2027 (XS3181534937)	EUR 50.000	51.125	1.125	% 100,0990	50.049.500,00	0,45
3,0540	% Athene Global Funding 24/23.02.2027 MTN (XS2757986224)	EUR 10.000	10.000		% 100,3470	10.034.700,00	0,09
2,4660	% Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205)	EUR 42.000			% 100,1900	42.079.800,00	0,37
2,5640	% Australia and NZ Bank Group 25/29.10.2027 MTN (XS2986720816)	EUR 45.000	45.000		% 100,2660	45.119.700,00	0,40
2,7440	% Auto ABS 24/28.09.2038 S.24-1 Cl.A (ES0305837009)	EUR 17.463		3.763	% 100,2319	17.503.846,37	0,16
2,6030	% Autoflorence 21/21.12.43 S.2 Cl.A (IT0005456949)	EUR 15.200			% 100,0289	2.605.682,60	0,02
2,6550	% Autoflorence 25/24.12.2044 S.2 Cl.A (IT0005678435)	EUR 15.101	15.101		% 100,0173	15.103.610,21	0,13
2,0490	% Baden-Württemberg 24/22.07.2027 (DE000A14JZ1) ³⁾	EUR 36.000			% 99,8830	35.957.880,00	0,32
2,5050	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN (XS2835902839)	EUR 18.900			% 100,2640	18.949.896,00	0,17
2,5000	% Banco de Sabadell 21/15.04.31 MTN (XS2286011528)	EUR 10.000	10.000		% 99,9320	9.993.200,00	0,09
2,7640	% Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR 20.000			% 100,0470	20.009.400,00	0,18
2,5490	% Bank of America 25/10.03.2027 MTN (XS3019213654)	EUR 44.811	44.811		% 100,0470	44.832.061,17	0,40
2,6020	% Bank of America 25/28.01.2028 MTN (XS2987787939)	EUR 49.674	49.674		% 100,1350	49.741.059,90	0,44
2,6740	% Bank of America 25/30.10.2029 MTN (XS3217583395)	EUR 32.000	32.000		% 99,9950	31.998.400,00	0,28
2,4790	% Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858)	EUR 45.000			% 100,1430	45.064.350,00	0,40
2,7220	% Bank of Montreal 25/28.10.2029 MTN (XS3218066788)	EUR 31.000	31.000		% 100,0240	31.007.440,00	0,28
2,5990	% Bank of Nova Scotia 24/10.06.2027 MTN (XS2838482052)	EUR 25.000			% 100,2400	25.060.000,00	0,22
2,4180	% Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN (XS2793212197)	EUR 32.000			% 100,0430	32.013.760,00	0,28
2,8050	% Bank Of Nova Scotia 25/06.03.2029 MTN (XS3017243570)	EUR 36.000	36.000		% 100,3770	36.135.720,00	0,32
2,6640	% Bank of Nova Scotia 25/06.11.2029 MTN (XS3223920870)	EUR 20.000	20.000		% 100,0170	20.003.400,00	0,18
1,8750	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/04.11.26 MTN (XS1512677003)	EUR 8.500	8.500		% 99,4170	8.450.445,00	0,08
1,6250	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.26 MTN (XS1346115295)	EUR 7.000	7.000		% 99,9570	6.996.990,00	0,06
2,3750	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/24.03.26 MTN (XS1385945131)	EUR 6.800	6.800		% 99,9750	6.798.300,00	0,06
3,8750	% Banque Fédérative Crédit Mu. 22/16.06.32 (FR001400AY79)	EUR 15.000	15.000		% 101,1630	15.174.450,00	0,14
2,5690	% Banque Fédérative Crédit Mut. 19.09.2028 MTN (FR0014012P90)	EUR 22.000	22.000		% 100,0250	22.005.500,00	0,20
2,6690	% Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN (FR001400OEP0)	EUR 30.000			% 100,3530	30.105.900,00	0,27

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5890 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/28.02.2028 (FR001400U8E4)	EUR	16.000			% 100,0920	16.014.720,00	0,14
2,7460 % Barclays 25/31.10.2029 MTN (XS3219356642)	EUR	20.000	20.000		% 99,9620	19.992.400,00	0,18
1,1250 % Barclays Bank 21/22.03.31 MTN (XS2321466133)	EUR	16.000	16.000		% 99,5890	15.934.240,00	0,14
2,7980 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR	28.000	3.000		% 100,3200	28.089.600,00	0,25
3,1480 % BARCLAYS PLC 25/14.05.2029 MTN (XS3069319542)	EUR	44.000	44.000		% 100,8840	44.388.960,00	0,40
2,3910 % Bavarian Sky 25/21.02.2033 S.GE14 Cl. A (XS2967178943)	EUR	9.200	9.200		% 100,0393	9.203.616,06	0,08
2,6180 % Bayer 25/14.08.2027 MTN (XS3149166541)	EUR	20.000	20.000		% 100,2680	20.053.600,00	0,18
2,6360 % Bayerische Landesbank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR	18.500			% 100,0470	18.508.695,00	0,16
1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630)	EUR	1.800	1.800		% 97,0090	1.746.162,00	0,02
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736)	EUR	44.600	44.600		% 98,8680	44.095.128,00	0,39
2,6000 % Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN (BE0390154202)	EUR	42.000			% 100,2920	42.122.640,00	0,37
2,6550 % Belfius Bank 25/09.06.2028 MTN (BE6365525946)	EUR	30.000	30.000		% 100,0520	30.015.600,00	0,27
2,0640 % Berlin 24/15.05.2030 LSA (DE000A351PP3) ³⁾	EUR	36.000			% 99,1870	35.707.320,00	0,32
2,0370 % Berlin 25/27.01.2031 LSA (DE000A3513U4)	EUR	6.000	6.000		% 99,0230	5.941.380,00	0,05
2,2480 % BMW Finance 24/19.02.2026 MTN (XS2768933603)	EUR	25.000			% 99,9910	24.997.750,00	0,22
2,3560 % BMW Finance 25/15.07.2027 MTN (XS3120975753)	EUR	40.000	40.000		% 100,0140	40.005.600,00	0,36
2,1890 % BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN (XS2835763702)	EUR	34.000	9.000		% 99,9490	33.982.660,00	0,30
2,3350 % BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN (FR0014000TTO)	EUR	36.000			% 100,0180	36.006.480,00	0,32
11,3932 % BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN (FR001400YCA5)	EUR	59.400	59.400		% 100,2540	59.550.876,00	0,53
2,4450 % BPCE 24/06.03.2026 MTN (FR001400OGIO)	EUR	31.000			% 100,0400	31.012.400,00	0,28
2,6650 % BPCE 24/08.03.2027 MTN (FR001400OHE7)	EUR	24.000			% 100,3210	24.077.040,00	0,21
2,6830 % Brignole 24/24.02.2042 S.24 Cl.A (IT0005598351)	EUR	18.187	3.000		% 100,1080	9.663.006,68	0,09
6,2500 % Bubbles Bidco 24/30.09.2031 Reg S (XS2904658429) ³⁾	EUR	5.688			% 100,7700	5.731.797,60	0,05
0,0000 % Buoni Ordinari Del Tes 25/14.01.2026 (IT0005631533)	EUR	60.000	60.000		% 99,9390	59.963.400,00	0,53
0,0000 % Buoni Ordinari Del Tes 25/30.01.2026 S.183D (IT0005664484)	EUR	40.000	40.000		% 99,8690	39.947.600,00	0,36
2,8040 % CA Auto Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN (XS2843011615)	EUR	26.000			% 100,3710	26.096.460,00	0,23
2,8650 % CA Auto Bank (Irish Br) 24/26.01.2026 MTN (XS2752874821)	EUR	24.000	10.000		% 100,0350	24.008.400,00	0,21
2,8650 % CA Auto Bank IE 25/27.01.2028 MTN (XS2901447016)	EUR	18.000	18.000		% 100,4460	18.080.280,00	0,16
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Soc. 20/25.02.26 (FR0014000UG9)	EUR	30.000	30.000		% 99,6730	29.901.900,00	0,27
1,2500 % Caixabank 21/18.06.31 MTN (XS2310118976)	EUR	16.500	16.500		% 99,5850	16.431.525,00	0,15
2,6490 % Caixabank 24/19.09.2028 MTN (XS2902578322)	EUR	41.000			% 100,3300	41.135.300,00	0,37
2,6680 % Caixabank 25/26.06.2029 MTN (XS3103589167)	EUR	21.600	21.600		% 100,3230	21.669.768,00	0,19
2,8040 % Canadian Imperial Bank 24/18.10.2028 (XS2921540030)	EUR	38.000			% 100,4000	38.152.000,00	0,34
2,4180 % Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026 (XS2793782611)	EUR	20.000			% 100,0390	20.007.800,00	0,18
2,7840 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459)	EUR	26.000			% 100,3920	26.101.920,00	0,23
2,6700 % Canadian Imperial Bank 25/03.02.2028 MTN (XS2992015979)	EUR	17.000	17.000		% 100,1600	17.027.200,00	0,15
2,5720 % Canadian Imperial Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3096176659)	EUR	30.000	30.000		% 100,2470	30.074.100,00	0,27
2,4910 % Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026 (XS2864386441)	EUR	20.000			% 100,1070	20.021.400,00	0,18
2,2960 % Caggemini 25/25.09.2027 (FR0014012SC7)	EUR	40.900	40.900		% 100,0360	40.914.724,00	0,36
2,4690 % Carlsberg Breweries 25/28.02.2027 MTN (XS3002415142)	EUR	21.215	21.215		% 100,1210	21.240.670,15	0,19
2,5630 % Cars Alliance auto 24/23.10.2034 S.25-G1V Cl.A (FR001400YEC7)	EUR	18.700	18.700		% 100,1856	18.734.698,60	0,17
3,9580 % Cassa Depositi e Prestiti Spa 19/28.06.26 (IT0005374043)	EUR	2.000			% 100,9960	2.019.920,00	0,02

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,4390 % Caterpillar Financial Services 25/10.06.2027 MTN (XS3090072391)	EUR	11.123	11.123		% 100,1890	11.144.022,47	0,10
6,8140 % Cheplapharm Aarzneimittel 23/15.05.2030 Reg S (XS2618840974)	EUR	4.806	4.806		% 99,6850	4.790.861,10	0,04
2,6480 % Citigroup 24/14.05.2028 MTN (XS2819338091)	EUR	30.000			% 100,2210	30.066.300,00	0,27
3,1840 % Citigroup 25/29.04.2029 (XS3058827802)	EUR	30.000	30.000		% 101,1780	30.353.400,00	0,27
2,4400 % Coca-Cola Europacific 25/03.06.2027 MTN (XS3085615345)	EUR	10.700			% 100,0650	10.706.955,00	0,10
1,3750 % Commerzbank 21/29.12.31 MTN (DE000CZ45WP5)	EUR	18.300	18.300		% 98,8950	18.097.785,00	0,16
2,7820 % Commerzbank 24/12.03.2027 MTN (DE000CZ45YA3)	EUR	23.600	15.900		% 100,0880	23.620.768,00	0,21
2,5600 % Commerzbank 25/03.03.2028 MTN IHS (DE000CZ45ZM5)	EUR	35.000	35.000		% 100,0660	35.023.100,00	0,31
2,5800 % Commonwealth Bank of Australia 25/15.12.2027 MTN (XS2975281903)	EUR	41.000	43.118	2.118	% 100,2940	41.120.540,00	0,37
2,7800 % Consumo Santander 25/21.01.2040 S.8 Cl.A (ES0305898001)	EUR	3.800	3.800		% 100,0168	3.800.638,86	0,03
2,7000 % Consumo Santander 25/25.10.2040 S.9 Cl. A (ES0305917009)	EUR	14.400	14.400		% 99,9554	14.393.582,64	0,13
2,5910 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	44.000		4.000	% 100,1170	44.051.480,00	0,39
2,6400 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	40.000		2.000	% 100,3440	40.137.600,00	0,36
0,8750 % Covestro 20/03.02.26 MTN (XS2188805688)	EUR	2.000	2.000		% 99,8210	1.996.420,00	0,02
2,8500 % Credit Agricole 16/27.04.26 (FR0013134897) ³⁾	EUR	5.000	5.000		% 100,0030	5.000.150,00	0,04
2,5460 % Daimler Trucks International 25/27.05.2027 MTN (XS3081756002)	EUR	10.200	10.200		% 100,1790	10.218.258,00	0,09
1,0000 % Danone 21/Und. MTN (FR0014005EJ6)	EUR	4.000	4.000		% 97,7300	3.909.200,00	0,03
2,3250 % Danone 25/08.09.2027 MTN (FR00140127V8)	EUR	26.300	26.300		% 100,0340	26.308.942,00	0,23
2,4820 % Danske Bank (London Branch) 02.10.2027 (XS2910614275)	EUR	38.000	10.000		% 100,0850	38.032.300,00	0,34
2,2230 % Danske Bank 24/04.06.2027 (XS28335735163)	EUR	14.000	14.000		% 99,9620	13.994.680,00	0,12
2,6690 % Danske Bank 24/10.04.2027 MTN (XS2798276270)	EUR	32.000			% 100,0820	32.026.240,00	0,29
2,5160 % Danske Bank 25/01.10.2028 MTN (XS3192981853)	EUR	33.058	33.058		% 100,0560	33.076.512,48	0,29
2,3290 % Danske Bank 25/11.11.2027 MTN (XS3226698879)	EUR	23.704	23.704		% 99,9830	23.699.970,32	0,21
2,6190 % Danske Bank AS 25/10.04.2029 MTN (XS3044346784)	EUR	50.000	50.000		% 100,2580	50.129.000,00	0,45
2,3570 % DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN (XS2784698594)	EUR	50.000			% 99,9810	49.990.500,00	0,44
2,5220 % DekaBank DGZ 25/28.01.2028 IHS MTN (XS2987895401)	EUR	39.500	39.500		% 100,1810	39.571.495,00	0,35
5,6250 % Deutsche Bank 20/19.05.31 MTN (DE000DL19VB0)	EUR	40.000	40.000		% 100,3220	40.128.800,00	0,36
2,6760 % Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN (DE000A3826Q8)	EUR	25.000			% 100,0140	25.003.500,00	0,22
2,6190 % Deutsche Bank 25/18.08.2027 MTN (DE000A4DFV21)	EUR	32.000			% 100,0630	32.020.160,00	0,29
2,3350 % Diageo Finance Plc 24/20.06.2026 (XS2844409271)	EUR	11.500	11.500		% 100,0350	11.504.025,00	0,10
2,0510 % Dilosk RMBS No.8 24/20.05.2062 S.8-STC Cl.A (XS2736583944)	EUR	7.407			% 99,9906	5.359.638,43	0,05
2,4980 % DNB Bank 25/08.08.2029 MTN (XS3147507050) ³⁾	EUR	21.000	21.000		% 100,0930	21.019.530,00	0,19
2,5140 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932830958)	EUR	32.000			% 100,1830	32.058.560,00	0,29
2,9720 % Dutch Property Finance 23/28.04.64 S.23-1 Cl.A (XS2570115696)	EUR	6.870			% 100,3612	4.515.967,69	0,04
2,7040 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	22.000			% 100,2420	22.053.240,00	0,20
2,3200 % DZ BANK 24/05.04.2026 MTN (XS2798096702)	EUR	32.000	32.000	32.000	% 99,9950	31.998.400,00	0,28
2,3440 % E-Carat 24/25.11.2035 S.24-1 Cl.A (XS2833387629)	EUR	11.300			% 99,9392	9.413.825,49	0,08
2,5340 % E-carat 25/25.05.2034 S.25-1 Cl.A (XS3077174921)	EUR	13.500	13.500		% 100,1616	13.521.817,22	0,12
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württemberg 20/29.06.80 (XS2196328608)	EUR	11.000	11.000		% 99,3170	10.924.870,00	0,10
0,0000 % ESM 25/05.03.2026 S.91D (EU000A4DMLM5)	EUR	50.000	50.000		% 99,6500	49.825.000,00	0,44

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5240 % FCT Ponat 1 25/27.09.2038 S.1 Cl.A (FR001400UY00)	EUR	30.000	30.000		% 100,0543	19.444.416,40	0,17
2,5660 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	21.370			% 100,0150	21.373.205,50	0,19
2,4590 % Fed Caisses Desjardins 25/14.01.2027 MTN (XS2972906064)	EUR	26.354	26.354		% 100,1190	26.385.361,26	0,23
5,0260 % FiberCop 25/30.06.2031 (XS3104483113)	EUR	8.302	8.302		% 100,4090	8.335.955,18	0,07
2,6920 % Finance Ireland 24/24.12.2063 S.7 Cl.A (XS2837177802)	EUR	8.715			% 99,9852	5.836.305,60	0,05
2,6150 % First Mobility Sarl 25/14.10.2032 S.25-1 Cl.A (XS3112634806)	EUR	8.000	8.000		% 100,1695	7.091.760,01	0,06
0,0000 % France 25/14.01.2026 S.28W (FR0128983980) ³⁾	EUR	100.000	100.000		% 99,9320	99.932.000,00	0,89
0,0000 % French Discount T-Bill 25/04.03.2026 S.14W (FR0129287258) ³⁾	EUR	50.000	50.000		% 99,6600	49.830.000,00	0,44
0,0000 % French Discount T-Bill 25/11.02.2026 S.28W (FR0129132694)	EUR	57.658	57.658		% 99,7720	57.526.198,54	0,51
2,7350 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22.06.35 S.21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	2.998		3.125	% 100,0552	2.999.424,30	0,03
3,0020 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	30.500			% 100,4770	30.645.485,00	0,27
2,7370 % Goldman Sachs Group 25/18.12.2029 MTN (XS3255333158)	EUR	43.693	43.693		% 100,0520	43.715.720,36	0,39
2,8380 % Goldman Sachs Group 25/23.01.2029 MTN (XS2983840435)	EUR	36.000	38.418	2.418	% 100,4390	36.158.040,00	0,32
6,0500 % Goldstory 24/01.02.2030 Reg S (XS2761222400)	EUR	3.880			% 101,0140	3.919.343,20	0,03
2,8120 % Hamburg Commercial Bank 25/02.07.2027 MTN (DE000HBCOCE4)	EUR	22.000			% 100,2960	22.065.120,00	0,20
2,7030 % HILL FL 23/18.5.2031 S.23-1FL Cl.A (XS2604660899)	EUR	18.400			% 100,0209	6.760.650,59	0,06
2,4180 % HSBC Continental Europe 24/10.05.2026 (FR001400PZU2)	EUR	28.000		3.000	% 100,0620	28.017.360,00	0,25
1,8740 % Iberdrola International 20/und S.NC5 (XS2244941063)	EUR	35.000	35.000		% 99,6590	34.880.650,00	0,31
7,5640 % Iceland Bondco 23/15.12.2027 Reg S (XS2660425401) ³⁾	EUR	4.000			% 100,8620	4.034.480,00	0,04
2,6920 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	32.000			% 100,3130	32.100.160,00	0,29
2,1250 % ING Groep 20/26.05.31 MTN (XS2176621170)	EUR	30.000	30.000		% 99,8550	29.956.500,00	0,27
3,9280 % Intesa Sanpaolo 14/15.09.26 MTN (XS1109765005)	EUR	13.170	13.170		% 100,9500	13.295.115,00	0,12
6,0680 % Intesa Sanpaolo 20/29.06.2027 (IT0005412256)	EUR	5.000	5.000		% 104,7570	5.237.850,00	0,05
5,5320 % Intesa Sanpaolo 22/16.06.2032 (IT0005495244)	EUR	3.200	3.200		% 109,2140	3.494.848,00	0,03
2,6210 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027 (XS2804483381)	EUR	36.000			% 100,2920	36.105.120,00	0,32
0,0000 % Italien 25/13.03.2026 S.364D (IT0005640666)	EUR	30.000	30.000		% 99,6100	29.883.000,00	0,27
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	20.000	20.000		% 99,8630	19.972.600,00	0,18
2,6030 % Italy 20/15.04.26 EU (IT0005428617) ³⁾	EUR	8.000			% 100,1480	8.011.840,00	0,07
2,7530 % Italy 21/15.04.2029 (IT0005451361)	EUR	14.000			% 101,5410	14.215.740,00	0,13
2,8530 % Italy 21/15.10.2030 S.EU (IT0005491250)	EUR	18.000	18.000		% 101,8890	18.340.020,00	0,16
3,2530 % Italy 23/15.10.2031 (IT0005554982)	EUR	10.000	5.000		% 103,9690	10.396.900,00	0,09
2,6650 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379639) ³⁾	EUR	23.000	2.167		% 100,3060	23.070.380,00	0,21
5,6000 % Kapla Holding 24/31.01.2030 Reg S (XS2756269960)	EUR	3.170			% 100,8780	3.197.832,60	0,03
0,6250 % KBC Groep 21/07.12.31 MTN (BE0002819002)	EUR	8.500	8.500		% 98,4320	8.366.720,00	0,07
2,7100 % KBC Groep 25/03.09.2028 MTN (BE0390192582)	EUR	36.000	36.000		% 100,2170	36.078.120,00	0,32
2,6210 % KBC Groep 25/16.10.2029 MTN (BE0390258276)	EUR	36.000	36.000		% 99,9670	35.988.120,00	0,32
2,3930 % KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN (XS2775174340)	EUR	23.600			% 100,0370	23.608.732,00	0,21
2,6250 % KLEPIERRE 25/12.05.2028 MTN (FR001400ZFK4)	EUR	24.000	24.000		% 100,1350	24.032.400,00	0,21
2,3880 % Koninklijke Ahold Delhaize 24/11.03.2026 (XS2780024977)	EUR	12.000			% 100,0310	12.003.720,00	0,11
2,6940 % Koromo Italy 23/26.02.2035 S.1 Cl.A (IT0005532939)	EUR	21.764	12.400		% 100,0325	626.881,46	0,01
2,5740 % Koromo Italy Srl 25/26.02.2032 S.2 Cl.A (IT0005630741)	EUR	11.629	11.629		% 100,0433	9.789.509,30	0,09
5,4490 % La Doria 25/30.12.2030 Reg S (XS3109821051)	EUR	8.552	8.552		% 100,7950	8.619.988,40	0,08

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,7500 % La Mondiale 20/20.04.26 (FR0014000774) . .	EUR	3.000	3.000		%	99,2540	2.977.620,00	0,03
2,4750 % Landesbk Baden-Württem Stuttgart 24/13.01.2027 MTN (DE000LB4W639)	EUR	42.200	42.200		%	100,1170	42.249.374,00	0,38
2,2130 % LB Baden-Württemberg 24/04.03.2026 MTN (DE000BHY0GZ4)	EUR	29.000			%	100,0130	29.003.770,00	0,26
2,6980 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN (DE000LB39BG3) ³⁾	EUR	57.800	22.800		%	100,3320	57.991.896,00	0,52
2,6880 % LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN (XS2752465810)	EUR	23.400			%	100,0260	23.406.084,00	0,21
2,2710 % Linde PLC 25/20.11.2027 MTN (XS3226607409)	EUR	20.200	20.200		%	100,0100	20.202.020,00	0,18
3,6250 % Lion/Polaris 24/01.07.2029 Reg S (XS2852970529)	EUR	6.621			%	100,9710	6.685.289,91	0,06
2,4290 % Lloyds Bank Corporate Markets 24/09.10.2026 MTN (XS2915526847)	EUR	15.000			%	100,0190	15.002.850,00	0,13
2,5350 % Lloyds Bank Corporate Markets 25/22.09.2028 MTN (XS3186892025)	EUR	20.000	20.000		%	100,1480	20.029.600,00	0,18
2,7290 % Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN (XS2775724862)	EUR	12.000	1.720		%	100,0600	12.007.200,00	0,11
2,6730 % Lloyds Banking Group 25/04.03.2028 MTN (XS3010674961)	EUR	27.000	27.000		%	100,2510	27.067.770,00	0,24
2,2480 % L'Oreal 25/19.11.2027 MTN (FR0014014A20) .	EUR	18.100	18.100		%	100,0040	18.100.724,00	0,16
2,8430 % LT Autorahoitus 22/17.12.2032 S.3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	12.700			%	100,1670	1.250.578,46	0,01
2,4970 % Macquarie Bank 24/18.12.2026 MTN (XS2963566380)	EUR	26.000			%	100,1860	26.048.360,00	0,23
2,4480 % Macquarie Bank 25/25.06.2027 MTN (XS3103548056)	EUR	25.000	25.000		%	100,1800	25.045.000,00	0,22
7,2990 % Maticmind spa 25/31.12.2032 Reg S (XS3239977997)	EUR	5.124	5.124		%	99,6250	5.104.785,00	0,05
2,2190 % Mercedes-Benz INT. Finance 24/09.04.2026 MTN (DE000A3LW3B3)	EUR	20.000			%	99,9830	19.996.600,00	0,18
2,5280 % Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4)	EUR	30.000			%	100,2050	30.061.500,00	0,27
2,4480 % Mercedes-Benz Int. Finance 25/11.06.2027 MTN (DE000A4ECAU6)	EUR	32.000	32.000		%	100,0530	32.016.960,00	0,28
2,2480 % Mercedes-Benz Intl Fin 24/11.06.2026 MTN (DE000A3LZW01)	EUR	18.000		2.000	%	99,9650	17.993.700,00	0,16
1,6250 % Merck 20/09.09.80 (XS2218405772)	EUR	7.000	7.000		%	99,0280	6.931.960,00	0,06
2,5220 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/17.09.2026 MTN (XS2902603377) ³⁾	EUR	8.700		229	%	99,7480	8.678.076,00	0,08
2,5900 % Morgan Stanley & Co 25/04.05.2029 MTN (XS3215634570)	EUR	31.563	31.563		%	99,9620	31.551.006,06	0,28
2,6990 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S. (XS2790333616)	EUR	20.200			%	100,0910	20.218.382,00	0,18
3,0000 % Morgan Stanley 25/05.04.2028 S. (XS3057365895)	EUR	24.319	24.319		%	100,6210	24.470.020,99	0,22
2,1510 % Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR	22.000			%	99,9950	21.998.900,00	0,20
2,8480 % Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN (DE000MHB66Q0)	EUR	25.000			%	100,2300	25.057.500,00	0,22
2,5050 % National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN (XS2780858994)	EUR	20.350	4.600		%	100,0580	20.361.803,00	0,18
2,4300 % National Bank of Canada 25/08.11.2027 MTN (XS3225861320)	EUR	38.740	38.740		%	100,0200	38.747.748,00	0,34
2,9190 % National Bank of Canada 25/10.03.2029 MTN (XS3017932602)	EUR	31.000	31.000		%	100,5380	31.166.780,00	0,28
2,6050 % National Bank of Canada 25/12.05.2027 MTN (XS3070003267)	EUR	40.000	40.000		%	100,0890	40.035.600,00	0,36
2,6700 % National Bank of Canada 25/15.12.2028 MTN (XS3251660703)	EUR	25.539	25.539		%	100,0360	25.548.194,04	0,23
2,4780 % Nationwide Building Society 25/09.05.2027 MTN (XS3068753451) ³⁾	EUR	15.014	15.014		%	100,2200	15.047.030,80	0,13
2,8650 % Nationwide Building Society 25/27.01.2029 MTN (XS2986730708)	EUR	52.989	52.989		%	100,4010	53.201.485,89	0,47
2,4680 % NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN (XS2906229138)	EUR	34.000	5.000	1.000	%	100,0820	34.027.880,00	0,30
3,0050 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	9.460			%	100,0080	9.460.756,80	0,08
2,6290 % Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN (XS2745115597)	EUR	15.340			%	99,9940	15.339.079,60	0,14
2,6880 % NatWest Markets 25/11.06.2028 MTN (XS3091038078)	EUR	36.000	36.882	882	%	100,3640	36.131.040,00	0,32
2,5780 % NatWest Markets 25/14.05.2027 MTN (XS3072253019)	EUR	25.900	25.900		%	100,2420	25.962.678,00	0,23
2,4790 % New York Life Global Funding 24/09.07.2027 MTN (XS2856691469)	EUR	27.600			%	100,0720	27.619.872,00	0,25

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,8140 % Nidda Healthcare Hol 25/23.10.2030 Reg S (XS3067483431)	EUR	5.307	5.307		% 101,1640	5.368.773,48	0,05
2,4420 % Nordea Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3098009312)	EUR	30.000	30.000		% 100,1000	30.030.000,00	0,27
2,3020 % Nordea Bank 25/24.12.2027 MTN (XS3258578890)	EUR	30.000	30.000		% 99,9760	29.992.800,00	0,27
2,7160 % Nordea Bank Abp 25/21.02.2029 MTN (XS3008569777)	EUR	49.631	49.631		% 100,2200	49.740.188,20	0,44
2,2510 % Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/20.11.2027 MTN (XS3232920275)	EUR	40.541	40.541		% 99,9690	40.528.432,29	0,36
2,3660 % Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/27.05.2027 MTN (XS3002552134)	EUR	58.065	58.065		% 100,0960	58.120.742,40	0,52
3,3750 % Novo-Nordisk 24/21.05.2026 MTN (XS2820449945)	EUR	26.000	26.000		% 100,2840	26.073.840,00	0,23
2,5210 % NTT Finance 25/16.07.2027 Reg S (XS3100079865)	EUR	41.616	41.616		% 100,2660	41.726.698,56	0,37
0,8750 % Nykredit Realkredit 21/28.07.31 (DK0030487996)	EUR	10.800	10.800		% 99,2900	10.723.320,00	0,10
2,7160 % Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN (DK0030393319)	EUR	6.830			% 100,0790	6.835.395,70	0,06
2,6660 % Nykredit Realkredit 25/24.01.2027 MTN (DK0030522818)	EUR	18.641	18.641		% 100,2870	18.694.499,67	0,17
2,4180 % OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN (XS2794477518)	EUR	20.270			% 100,1240	20.295.134,80	0,18
2,4480 % OP Corporate Bank 25/19.05.2027 MTN (XS3002812066)	EUR	50.000	50.000		% 100,1230	50.061.500,00	0,45
1,7500 % Orange 19/und. MTN (FR0013447877)	EUR	26.000	26.000		% 98,3640	25.574.640,00	0,23
2,5750 % PONY SAC GER AUTO LOAN23/14.11.2032 S.23-1 Cl.A (XS2696128433)	EUR	45.000	33.000		% 100,1787	32.148.811,34	0,29
3,0500 % Quarzo 22/15.12.2039 A1 (IT0005542938)	EUR	15.816			% 100,2311	6.390.596,96	0,06
3,0500 % Quarzo 23/15.12.2039 S.23-1 Cl. A2 (IT0005542946)	EUR	30.000			% 100,3064	12.130.874,41	0,11
5,7760 % Ray Financing 24/15.07.2031 Reg S (XS2854278863) ³⁾	EUR	3.600		1.643	% 100,4400	3.615.840,00	0,03
2,8100 % RCI Banque 24/14.09.2026 MTN (FR001400SMX8)	EUR	28.000			% 100,1320	28.036.960,00	0,25
2,4150 % Red & Black Auto Germany 25/15.08.2034 S.13 Cl. A (XS3154072733)	EUR	16.300	16.300		% 99,8926	15.132.882,91	0,13
2,3850 % Red&Black Auto Lease Ger 23/15.09.2032 S.10 Cl.A (XS2666917930)	EUR	16.600			% 99,9427	6.990.406,39	0,06
2,4340 % Revocar 25/25.03.2038 S.25-1 Cl.A (XS3022660859)	EUR	16.600	16.600		% 99,9666	13.932.622,65	0,12
6,8160 % Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S (XS2850686903) ³⁾	EUR	6.903			% 96,3800	6.653.111,40	0,06
2,5190 % Robert Bosch Finance 25/28.11.2026 MTN (DE000A4EBME7)	EUR	34.200	34.200		% 100,1630	34.255.746,00	0,30
5,8750 % Rossini 24/31.12.2029 Reg S (XS2854309684)	EUR	3.847			% 101,4740	1.656.217,41	0,01
2,6320 % Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN (XS2853494602)	EUR	40.000		7.000	% 100,1340	40.053.600,00	0,36
2,4400 % Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113)	EUR	32.000	4.339		% 100,0830	32.026.560,00	0,29
2,3900 % Royal Bank Of Canada 25/04.08.2026 MTN (XS2982074358)	EUR	20.000	20.000		% 100,0060	20.001.200,00	0,18
2,8800 % Royal Bank of Canada 25/13.06.2029 MTN (XS3094269241)	EUR	32.000	36.735	4.735	% 100,3620	32.115.840,00	0,29
2,4720 % Royal Bank of Canada 25/24.03.2027 MTN (XS3031467171)	EUR	36.000	36.000		% 100,0980	36.035.280,00	0,32
2,3880 % Sanofi 25/11.03.2027 MTN (FR001400Y1H8)	EUR	22.000	22.000		% 100,1120	22.024.640,00	0,20
2,6650 % Santan Consumer Finance 24/22.01.2026 (XS2752456314)	EUR	4.000	4.000		% 100,0250	4.001.000,00	0,04
2,8850 % Santander Consumer Finance 23/21.03.2036 (ES0305715007)	EUR	1.186		792	% 100,1571	1.187.582,27	0,01
2,4720 % Santander UK 25/24.03.2027 MTN (XS3032006143)	EUR	34.000	34.000		% 100,2100	34.071.400,00	0,30
2,6220 % Santander UK 25/24.03.2028 MTN (XS3032031257)	EUR	34.000	34.000		% 100,4240	34.144.160,00	0,30
2,4940 % SCF Rahoituspalvelut 22/25.06.32 S.11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	28.000			% 100,0459	4.978.056,62	0,04
2,5940 % SCF Rahoituspalvelut K 23/25.06.2033 S.12 Cl.A (XS2614283005)	EUR	12.000			% 100,1507	4.301.341,52	0,04
2,3100 % Schneider Electric 25/02.09.2027 MTN (FR0014012CL2)	EUR	26.400	26.400		% 100,0300	26.407.920,00	0,24
2,3660 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2027 MTN (XS3078501767)	EUR	25.900	25.900		% 100,1110	25.928.749,00	0,23
2,3350 % Silver Arrow 24/15.06.2031 S.17 Cl.A (XS2792449154)	EUR	12.300			% 99,9486	5.293.019,69	0,05

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,4300 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870)	EUR	41.000			% 100,1620	41.066.420,00	0,37
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken 21/03.11.31 MTN (XS2404247384)	EUR	3.500	3.500		% 98,2300	3.438.050,00	0,03
2,4260 % Snam 24/15.04.2026 MTN (XS2802190459)	EUR	11.960			% 100,0270	11.963.229,20	0,11
1,1250 % Société Générale 21/30.06.31 MTN (FR0014002QE8)	EUR	6.000	6.000		% 98,9330	5.935.980,00	0,05
2,5040 % Société Générale 24/19.01.2026 MTN (FR001400N9V5)	EUR	37.200	9.500		% 100,0000	37.200.000,00	0,33
0,0000 % Spain 25/16.01.2026 S.12M (ESOL02601166)	EUR	60.000	60.000		% 99,9230	59.953.800,00	0,53
1,2000 % Standard Chartered 21/23.09.31 MTN (XS2319954710)	EUR	8.000	8.000		% 98,7380	7.899.040,00	0,07
2,4260 % Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN (XS2919743927)	EUR	24.000			% 100,0390	24.009.360,00	0,21
2,4760 % Standard Chartered Bank 25/15.01.2027 MTN (XS2978799521)	EUR	28.000	28.000		% 100,0620	28.017.360,00	0,25
2,8940 % Sunrise 23/27.07.2048 S.23-2 Cl.A1 (IT0005559833)	EUR	6.177			% 100,2128	2.474.231,57	0,02
2,5640 % Sunrise Srl 25/27.04.2050 S.25-1 Cl.A1 (IT0005638025)	EUR	8.000	8.000		% 99,9623	7.996.981,84	0,07
2,5050 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649)	EUR	28.000			% 100,2420	28.067.760,00	0,25
2,4840 % Svenska Handelsbanken 25/17.02.2028 MTN (XS3000592280)	EUR	52.845	52.845		% 100,1920	52.946.462,40	0,47
3,6250 % Swedbank 22/23.08.2032 MTN (XS2522879654)	EUR	36.000	36.000		% 101,0430	36.375.480,00	0,32
2,4990 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840)	EUR	65.000	13.000		% 100,1920	65.124.800,00	0,58
2,3600 % Swedbank 25/03.12.2027 MTN (XS3245582419)	EUR	40.000	40.000		% 100,0220	40.008.800,00	0,36
2,3700 % Swisscom Finance 25/30.06.2027 MTN (XS3099153051)	EUR	19.100	19.100		% 100,0910	19.117.381,00	0,17
5,0740 % Techem Verwaltungsgesell 25/15.07.2032 Reg S (XS3106449278)	EUR	10.606	10.606		% 100,6530	10.675.257,18	0,10
3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658)	EUR	10.000	10.000		% 100,0910	10.009.100,00	0,09
2,4150 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	20.410			% 100,1050	20.431.430,50	0,18
2,3410 % Thermo Fisher Scientific 25/01.12.2027 (XS3241801847)	EUR	41.803	41.803		% 99,9920	41.799.655,76	0,37
2,6490 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289)	EUR	35.000			% 100,4010	35.140.350,00	0,31
2,4010 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN (XS2803392021)	EUR	20.000			% 100,0480	20.009.600,00	0,18
2,3700 % Toronto-Dominion Bank 24/03.09.2027 (XS2895483787)	EUR	31.000			% 100,2010	31.062.310,00	0,28
2,4140 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	21.900			% 100,1390	21.930.441,00	0,20
2,2640 % Toronto-Dominion Bank 24/19.10.2026 (XS2804485758)	EUR	5.000			% 100,0420	5.002.100,00	0,04
2,4900 % Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN (XS2953611584)	EUR	20.000			% 100,1570	20.031.400,00	0,18
2,4960 % Toyota Motor Fin (Netherlands) 24/21.08.2026 MTN (XS2883975976)	EUR	19.700			% 100,1170	19.723.049,00	0,18
2,7150 % Toyota Motor Fin (Netherlands) 24/22.03.2028 MTN (XS2791973055)	EUR	30.000			% 100,3610	30.108.300,00	0,27
2,6780 % Toyota Motor Finance 24/09.02.2027 (XS2757373050)	EUR	15.700			% 100,3540	15.755.578,00	0,14
3,0100 % Traton Finance Lux 23/21.01.2026 MTN (DE000A3LKBD0)	EUR	16.000			% 100,0360	16.005.760,00	0,14
2,6570 % TRATON Finance Luxembourg 25/18.09.2027 MTN (DE000A4EG6N9)	EUR	20.800	20.800		% 100,0060	20.801.248,00	0,19
2,3750 % UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN (XS2800795291)	EUR	34.520	4.520		% 100,0220	34.527.594,40	0,31
2,4460 % Ubs Ag London 25/21.11.2027 S.1 (XS3239180071)	EUR	30.000	30.000		% 100,0570	30.017.100,00	0,27
2,7510 % UniCredit 24/20.11.2028 MTN (IT0005622912)	EUR	35.000			% 100,4160	35.145.600,00	0,31
2,2790 % Unilever Capital 25/05.09.2027 MTN (XS3177018457)	EUR	36.000	36.000		% 99,9960	35.998.560,00	0,32
2,3810 % VCL Multi-Compartment 24/21.12.2029 S.41 Cl.A (XS2748845331)	EUR	32.000			% 100,0165	8.734.221,56	0,08
2,2500 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007K5)	EUR	32.000	32.000		% 99,7420	31.917.440,00	0,28
2,3820 % Vinci 23/02.01.2026 MTN (FR001400MK22)	EUR	19.600			% 100,0000	19.600.000,00	0,17
2,2820 % Vinci 24/13.05.2026 MTN (FR001400Q0V1)	EUR	27.300	12.000		% 99,9990	27.299.727,00	0,24
2,3590 % Vinci 25/14.01.2027 MTN (FR001400WL94)	EUR	26.000	26.000		% 99,9370	25.983.620,00	0,23
2,6820 % Volkswagen Bank 25/02.10.2028 MTN (XS3195126837)	EUR	32.200	32.200		% 99,9260	32.176.172,00	0,29

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,7190 % Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN (XS3249926695) ³⁾	EUR	24.400	24.400		% 100,1030	24.425.132,00	0,22
2,8490 % Volkswagen Financial Services 24/10.06.2027 MTN (XS2837886105)	EUR	17.500			% 100,2010	17.535.175,00	0,16
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	19.200	14.200		% 100,1560	19.229.952,00	0,17
2,5980 % Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN (XS2880093765)	EUR	40.000		3.000	% 100,0130	40.005.200,00	0,36
0,2500 % Volkswagen Leasing 21/12.01.26 MTN (XS2282094494)	EUR	4.526	4.526		% 99,9190	4.522.333,94	0,04
2,4110 % Volkswagen Car Lease 25/21.12.2030 S.44 Cl.A (XS2972906908)	EUR	16.800	16.800		% 100,0298	10.386.152,17	0,09
2,4340 % Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475 (XS282477267)	EUR	55.000	39.000	16.000	% 100,0680	55.037.400,00	0,49
2,4540 % Volvo Treasury 24/22.11.2026 MTN (XS2944915201)	EUR	32.000			% 100,1120	32.035.840,00	0,29
2,4190 % Volvo Treasury 25/10.01.2027 MTN S.482 (XS2972963883)	EUR	26.500	26.500		% 100,0810	26.521.465,00	0,24
2,4920 % Volvo Treasury 25/17.03.2027 MTN (XS3026747876) ³⁾	EUR	20.000	20.000		% 100,0950	20.019.000,00	0,18
2,4080 % Volvo Treasury 25/19.11.2027 MTN (XS3234003344)	EUR	29.000	29.000		% 100,0120	29.003.480,00	0,26
2,8590 % Vonovia 25/14.04.2027 MTN (DE000A4DFS26)	EUR	30.000	30.000		% 100,1690	30.050.700,00	0,27
2,7150 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN (XS2865534437)	EUR	38.000	7.315		% 100,2400	38.091.200,00	0,34
2,4890 % Westpac Banking 25/14.01.2028 MTN (XS2976283130)	EUR	28.792	28.792		% 100,2440	28.862.252,48	0,26
4,6838 % A.N.Z. Banking Group 24/30.09.2027 Reg S (US05252BDM81)	USD	16.000		4.000	% 100,5030	13.662.841,75	0,12
0,0000 % Alphabet 25/15.11.2028 (US02079KAU16)	USD	10.037	10.037		% 100,6264	8.581.396,98	0,08
4,9566 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	14.000			% 100,3310	11.934.525,68	0,11
5,0431 % American Express 23/13.02.2026 (US025816DD86)	USD	11.000		1.000	% 100,0200	9.348.056,93	0,08
5,2832 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56)	USD	14.000			% 100,1950	11.918.348,27	0,11
4,2565 % American Express 24/16.02.2028 (US025816DQ99)	USD	15.000			% 100,4080	12.796.805,30	0,11
5,0650 % American Express 24/23.04.2027 (US025816DS55)	USD	18.000			% 100,1090	15.310.438,00	0,14
5,2441 % American Express 24/26.07.2028 (US025816DX41)	USD	12.000			% 100,3220	10.228.675,81	0,09
5,1289 % American Express 25/20.07.2029 (US025816EL93)	USD	15.000	15.000		% 100,0050	12.745.443,73	0,11
5,2561 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75)	USD	10.000		2.000	% 100,0190	8.498.152,00	0,08
5,0674 % American Honda Finance 24/05.10.2026 MTN (US02665WFN65)	USD	18.000		5.000	% 100,2269	15.328.467,51	0,14
5,2070 % American Honda Finance 25/09.07.2027 (US02665WGE57)	USD	30.000	32.000	2.000	% 100,4306	25.599.373,81	0,23
5,1774 % Athene Global Funding 25/07.01.2027 Reg S (US04686E4Q27)	USD	22.000	22.000		% 100,1290	18.716.496,03	0,17
5,0039 % Australia & NewZealand Banking 24/16.07.2027 Reg S (US05252BDL09) ³⁾	USD	20.000		4.000	% 100,4210	17.064.616,17	0,15
5,1313 % Australia & NZ Banking Group 24/18.01.2027 Reg S (US05252BDJ52)	USD	14.000			% 100,5020	11.954.866,39	0,11
0,0000 % Australia and New Zealand Bak 25/08.12.2028 RegS (US05252BDV80)	USD	8.348	8.348		% 100,2530	7.110.854,70	0,06
5,5317 % Banco Santander 24/14.03.2028 (US05964HBC88)	USD	28.000		2.000	% 100,6140	23.936.377,93	0,21
5,4569 % Banco Santander 24/15.10.2028 (US05964HBE45)	USD	28.000		6.000	% 100,5990	23.932.809,38	0,21
5,3790 % Bank America Funding 25/09.05.2029 (US06051GMU03)	USD	10.000	13.260	3.260	% 100,6290	8.549.980,88	0,08
5,2836 % Bank of America 21/22.07.27 (US06051GJV23)	USD	10.000			% 100,2510	8.517.863,97	0,08
5,3475 % Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10)	USD	10.000			% 100,5330	8.541.824,21	0,08
4,7601 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	12.000			% 100,1990	10.216.134,93	0,09
5,3067 % Bank of Montreal 23/11.12.2026 (US06368LC610)	USD	15.000		1.000	% 100,7890	12.845.363,01	0,11
5,0317 % Bank Of Montreal 24/10.09.2027 (US06368LBM17)	USD	27.000		2.000	% 100,2825	23.005.462,93	0,20
4,8328 % Bank of Montreal 25/22.09.2028 (US06368MXW99)	USD	25.000	25.000		% 100,1539	21.274.037,77	0,19

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,1741 % Bank Of Montreal 25/27.01.2029 (US06368MJH88)	USD	15.000	16.250	1.250	% 100,1560	12.764.688,39	0,11
5,1504 % Bank of New York 24/21.07.2028 (US06406RBY27)	USD	26.000		4.000	% 100,1520	22.124.576,24	0,20
4,8524 % Bank of New York Mellon 25/09.06.2028 (US06406RCD70)	USD	18.000	18.246	246	% 100,0570	15.302.485,24	0,14
5,3874 % Bank Of Nova Scotia 24/01.08.2029 (US06418GAJ67)	USD	10.000			% 100,7290	8.558.477,42	0,08
4,9626 % Bank Of Nova Scotia 24/04.06.2027 (US06418GAG29)	USD	12.000			% 100,3398	10.230.491,08	0,09
5,1755 % Bank Of Nova Scotia 24/08.09.2028 (US06418GAM96)	USD	25.000		5.000	% 100,3760	21.321.211,61	0,19
5,5472 % Banque Fed Cred Mutuel 25/22.01.2030 Reg S (USF0803NAN24)	USD	24.000	24.000		% 100,9419	20.583.752,99	0,18
5,4466 % Banque Fédérative Créd. Mutuel 23/23.01.2027 Reg S (USF0803NAG72)	USD	10.190			% 100,6610	8.715.201,07	0,08
5,3225 % Banque Fédérative Crédit Mu.24/16.02.2028 Reg S (USF0803NAK84)	USD	18.000		3.000	% 100,5960	15.384.918,65	0,14
5,3139 % Banque Fédérative Crédit Mut. 25/16.10.2028 Reg S (USF0803NAP71)	USD	21.000	21.621	621	% 100,4867	17.929.571,08	0,16
5,6315 % Barclays 24/12.03.2028 (US06738ECQ61)	USD	15.000			% 100,9190	12.861.931,26	0,11
5,3681 % Barclays PLC 25/11.11.2029 (US06738EDF97)	USD	12.000	12.632	632	% 100,3370	10.230.205,19	0,09
4,9062 % BMW US Capital 24/02.04.2026 Reg S (USU09513JY62)	USD	8.000		1.000	% 100,0370	6.799.745,10	0,06
5,0700 % BMW US Capital 24/13.08.2026 Reg S (USU09513KA67) ³⁾	USD	12.000			% 100,2580	10.222.150,47	0,09
5,1893 % BMW US Capital 24/13.08.2027 Reg S (USU09513KF54)	USD	19.000		1.000	% 100,4930	16.223.008,62	0,14
4,8751 % BMW US Capital 25/19.03.2027 Reg S (USU09513KH11)	USD	20.000	20.595	595	% 100,3937	17.059.981,14	0,15
4,7270 % Bristol-Myers Squibb 24/20.02.2026 (US110122EM67)	USD	5.510			% 100,0380	4.683.371,26	0,04
5,0767 % Canadian Imperial Bank 24/11.09.2027 (US13607PHU12)	USD	25.000		5.000	% 100,2730	21.299.333,02	0,19
4,9860 % Canadian Imperial Bank 24/28.06.2027 (US13607LBD85)	USD	25.000		5.000	% 100,6971	21.389.417,56	0,19
4,7820 % Caterpillar Financial Services 24/14.05.2027 MTN (US14913UAM27)	USD	24.000		1.000	% 100,2740	20.447.563,62	0,18
4,8265 % Caterpillar Financial Services 24/15.11.2027 (US14913UAT79)	USD	22.000			% 100,2900	18.746.590,76	0,17
5,0214 % Caterpillar Financial Services 24/16.10.2026 (US14913UAP57)	USD	18.000			% 100,2270	15.328.484,64	0,14
4,6654 % Caterpillar Financial Services 24/27.02.2026 MTN (US14913UAK60)	USD	15.000		2.000	% 100,0579	12.752.181,53	0,11
4,8978 % Caterpillar Financial Services 25/15.08.2028 (US14913UBC36)	USD	29.000	30.000	1.000	% 100,6740	24.806.032,54	0,22
5,2414 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	13.000			% 100,5880	11.110.446,49	0,10
5,2443 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	18.000		2.000	% 100,5410	15.376.507,07	0,14
5,0036 % Citibank 24/06.08.2026 (US17325FBH01)	USD	12.000		1.000	% 100,1670	10.212.872,25	0,09
4,9495 % Citibank 24/19.11.2027 (US17325FBM95)	USD	21.000		1.000	% 100,1510	17.869.671,61	0,16
4,9734 % Citibank 25/29.05.2027 (US17325FBQ00)	USD	18.000	21.126	3.126	% 100,3140	15.341.790,22	0,14
5,2954 % Citibank 25/29.05.2030 (US17325FBR82)	USD	20.000	21.834	1.834	% 101,1450	17.187.646,03	0,15
4,9167 % Citigroup 21/09.06.27 (US172967MZ11)	USD	14.000			% 100,1190	11.909.307,96	0,11
5,4877 % Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04)	USD	12.000			% 100,6570	10.262.831,90	0,09
5,0435 % Citigroup 25/04.03.2029 (US17327CAX11)	USD	11.000	11.688	688	% 99,9710	9.343.481,03	0,08
5,3071 % Citigroup25/11.09.2031 (US172967QG93)	USD	15.000	15.679	679	% 100,1550	12.764.560,94	0,11
4,6689 % Commonwealth Bank of Australia 24/27.11.2026 (US2027A1KV89)	USD	10.000			% 100,1530	8.509.537,36	0,08
4,7744 % Commonwealth Bank of Australia 25/14.03.2028 Reg S (US2027A1KW62) ³⁾	USD	10.000	10.000		% 100,3870	8.529.419,26	0,08
5,1061 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	14.000			% 100,8729	11.998.990,51	0,11
4,8900 % Cooperat Rabobank 24/05.03.2027 MTN (US21688ABE10)	USD	22.000		2.000	% 100,4370	18.774.068,57	0,17
5,2444 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57)	USD	16.000			% 100,4620	13.657.266,66	0,12
4,8231 % Cooperat Rabobank 24/28.08.2026 (US21688ABG67)	USD	16.000		1.000	% 100,2236	13.624.862,77	0,12
4,9209 % Cooperat Rabobank 25/21.01.2028 (US21688ABL52)	USD	25.000	25.000		% 100,3110	21.307.404,73	0,19
5,2123 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 24/17.10.2029 (US21688ABJ07)	USD	20.000			% 100,6410	17.102.000,93	0,15
5,4687 % Crédit Agricole 24/09.01.2029 144a (US22535WAQ06)	USD	17.000	17.650	650	% 100,1590	14.467.080,16	0,13

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,0246 % Credit Agricole 24/11.03.2027 Reg S (US22535EAJ64)	USD	18.000			% 100,3160	15.342.096,10	0,14
5,3595 % Credit Agricole/London 24/11.09.2028 Reg S (US22536PAM32)	USD	17.000			% 100,4020	14.502.179,36	0,13
5,1790 % Daimler Trucks Finan 25/13.01.2028 Reg S (USU2340BBB28)	USD	12.500	12.500		% 99,9510	10.615.467,95	0,09
5,0389 % Daimler Trucks Finance 24/25.09.2027 Reg S (USU2340BAX56)	USD	13.124			% 100,2050	11.173.715,28	0,10
5,3641 % DNB Bank 24/05.11.2024 Reg S (USR1655VAG34)	USD	25.000			% 101,2685	21.510.790,60	0,19
0,0000 % Eli Lilly and Company 25/15.10.2028 (US532457DA39)	USD	40.000	45.000	5.000	% 100,5650	34.178.172,39	0,30
6,1128 % Ford Motor Credit 25/20.03.2028 (US345397G800)	USD	24.562	24.562		% 100,6120	20.996.915,28	0,19
5,7553 % Ford Motor Credit Co 24/05.11.2026 (US345397F992)	USD	26.000			% 99,3280	21.942.546,41	0,20
5,2540 % General Motors Financial 22/26.02.27 (US37045XDQ60)	USD	12.000			% 100,0740	10.203.390,12	0,09
5,2700 % General Motors Financial 24/08.05.2027 (US37045XES18)	USD	20.000			% 100,4870	17.075.831,60	0,15
5,3805 % General Motors Financial 24/15.07.2027 (US37045XEW20)	USD	25.000			% 100,3030	21.305.707,76	0,19
4,6415 % GlaxoSmithKline Capital 25/12.03.2027 (US377373AN53)	USD	12.295	12.295		% 100,1900	10.466.341,39	0,09
4,9826 % Goldman Sachs Bank USA 24/21.05.2027 (US38151LAH33)	USD	18.000		2.000	% 100,1350	15.314.414,38	0,14
5,3465 % Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12)	USD	10.000			% 100,4770	8.537.066,15	0,08
5,3932 % Goldman Sachs Group 25/28.01.2031 (US38141GC696)	USD	10.000	10.256	256	% 100,1270	8.507.328,26	0,08
5,0961 % Hewlett Packard Enterprise 25/15.09.2028 (US42824CBV49)	USD	26.000	28.226	2.226	% 100,2902	22.155.104,67	0,20
5,1614 % HSBC USA 25/03.06.2028 (US40428HS291)	USD	8.488	8.488		% 100,5670	7.252.752,42	0,06
5,1426 % HSBC Bank USA 24/04.03.2027 (US40428HA513)	USD	11.000			% 100,5250	9.395.258,93	0,08
5,8581 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US40428DY28)	USD	16.000			% 100,6320	13.680.377,25	0,12
5,3020 % HSBC Holdings 24/19.11.2028 (US404280EK15)	USD	16.000			% 100,3540	13.642.584,65	0,12
5,2331 % HSBC Holdings 25/03.03.2029 (US404280ET24)	USD	16.000	16.519	519	% 100,2100	13.623.008,62	0,12
5,8628 % HSBC Holdings 25/13.05.2031 (US404280EZ83)	USD	24.000	24.000		% 101,7960	20.757.925,15	0,18
5,1643 % Hyundai Capital America 25/18.09.2028 Reg S (US44891CEB54)	USD	9.615	9.615		% 100,4180	8.203.569,14	0,07
5,0650 % ING Groep 21/01.04.27 (US456837AX12)	USD	12.000			% 100,0400	10.199.923,53	0,09
5,7067 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19)	USD	18.000			% 100,6950	15.400.059,48	0,14
4,9814 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12)	USD	14.000			% 100,2957	11.930.330,62	0,11
5,0169 % John Deere Capital 24/15.07.2027 (US24422EXW47)	USD	22.000		3.000	% 100,3610	18.759.862,36	0,17
4,7731 % John Deere Capital Corp. 23/03.03.2026 (US24422EWU99)	USD	10.000			% 99,9980	8.496.367,73	0,08
5,1772 % JP Morgan Chase 24/22.10.2028 (US46647PEN24)	USD	12.000			% 100,2600	10.222.354,39	0,09
5,4065 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07)	USD	10.000		2.000	% 100,7150	8.557.287,91	0,08
5,2371 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.04.2028 (US46647PEF99)	USD	16.000			% 100,3200	13.637.962,53	0,12
5,2472 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.07.2028 (US46647PEM41)	USD	28.000			% 100,3790	23.880.470,71	0,21
5,5193 % JPMorgan Chase & Co. 24/23.01.2028 (US46647PDZ62)	USD	15.000			% 100,6650	12.829.559,45	0,11
5,1144 % JPMorgan Chase & Co. 25/24.01.2029 S. FRN (US46647PET93)	USD	24.000	24.828	828	% 100,0400	20.399.847,06	0,18
5,2049 % JPMorgan Chase 21/22.04.27 (US46647PCF18)	USD	17.000		1.000	% 100,1430	14.464.769,11	0,13
5,1654 % JPMorgan Chase Bank 23/08.12.2026 (US48125LRV61)	USD	14.000		1.000	% 100,5000	11.954.628,49	0,11
5,0161 % Keurig Dr Pepper 24/15.03.2027 (US49271VAS97)	USD	18.000			% 100,0380	15.299.579,42	0,14
4,8464 % Keurig Dr Pepper 25/15.11.2026 (US49271VAY65)	USD	24.000	24.000		% 99,9220	20.375.784,87	0,18
5,9369 % Lloyds Banking Group 24/05.01.2028 (US53944YAY95)	USD	12.000			% 100,9370	10.291.380,26	0,09
5,2926 % Lloyds Banking Group 24/26.11.2028 (US539439BB46)	USD	28.000			% 100,4170	23.889.511,02	0,21

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,3761 % Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	8.080			% 100,3610	6.889.985,81	0,06
4,9411 % Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S (US55608RBU32)	USD	16.000		4.000	% 100,6190	13.678.609,97	0,12
5,0189 % Mercedes-Benz Fin 24/09.01.2026 Reg S (USU5876JAN55)	USD	15.000		1.000	% 100,0010	12.744.933,94	0,11
5,1333 % Mercedes-Benz Fin Na 24/15.11.2027 Reg S (USU5876JAY11)	USD	25.000			% 100,1970	21.283.189,60	0,19
4,9986 % Mercedes-Benz Fin Na 25/31.03.2028 Reg S (USU5876JBF13)	USD	20.000	20.000		% 100,2360	17.033.178,98	0,15
0,0000 % Merck & Co 25/15.03.2029 (US58933YBV65)	USD	10.667	10.667		% 100,2140	9.082.652,09	0,08
4,6200 % Merck & Co.25/15.09.2027 (US58933YBU82)	USD	12.000	12.245	245	% 100,5610	10.253.043,88	0,09
4,8495 % MetLife Global Funding I 24/11.06.2027 Reg S (USU5922DEG35)	USD	12.000			% 100,0150	10.197.374,57	0,09
5,2980 % Mitsubishi UFJ Financial 25/12.09.2031 (US606822DM35) ³⁾	USD	20.000	20.000		% 100,2250	17.031.309,74	0,15
5,6016 % Mizuho Financial Group 25/08.07.2031 (US60687YDN67)	USD	4.373	4.373		% 100,7560	3.743.625,37	0,03
5,4767 % Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	16.000		2.000	% 100,5620	13.670.861,12	0,12
5,3496 % Morgan Stanley & Co 24/13.04.2028 MTN (US61747YFN04)	USD	28.000		2.000	% 100,3700	23.878.329,58	0,21
5,0862 % Morgan Stanley & Co 24/26.05.2028 S. BKNT (US61690U8C76)	USD	20.000			% 100,2410	17.034.028,63	0,15
5,2237 % Morgan Stanley & Co 25/12.01.2029 S. (US61690DK643)	USD	15.158	15.158		% 100,2100	12.906.097,80	0,11
5,2676 % Morgan Stanley Bank 24/14.07.2028 S. BKNT (US61690U8D59)	USD	24.000		6.000	% 100,3450	20.462.041,72	0,18
5,0141 % Morgan Stanley Bank Na 24/15.10.2027 (US61690U8F08)	USD	25.000		5.000	% 100,1590	21.275.117,89	0,19
5,1225 % National Australia Bank 25/14.01.2030 Reg S (USQ6535DCF98)	USD	17.000	17.486	486	% 100,6850	14.543.056,20	0,13
5,0580 % Nationwide Building Society 25/09.30.2030 Reg S (US63861WAQ87) ³⁾	USD	25.000	26.301	1.301	% 99,8000	21.198.861,46	0,19
5,4025 % Nationwide Building Society 25/14.07.2029 Reg S (US63861WAL90) ³⁾	USD	17.000	17.296	296	% 100,0960	14.457.980,37	0,13
5,5552 % Nationwide Building Society 22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06)	USD	12.000			% 100,5910	10.256.102,64	0,09
5,4657 % NatWest Group 24/01.03.2028 (US639057AM01)	USD	7.910			% 100,5300	6.756.381,32	0,06
5,5833 % NatWest Group 24/15.11.2028 (US639057AR97)	USD	21.000			% 100,8740	17.998.674,54	0,16
5,2910 % Natwest Group 25/23.05.2029 (US639057AU27)	USD	12.000	12.676	676	% 100,3090	10.227.350,35	0,09
5,0289 % Natwest Market 25/21.03.2028 Reg S (USG6382RGE20)	USD	10.070	10.070		% 100,5830	8.605.895,58	0,08
6,1138 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	14.000			% 100,2660	11.926.793,83	0,11
5,1565 % NatWest Markets 24/17.05.2027 Reg S (USG6382G7Q90)	USD	22.000		3.000	% 100,5080	18.787.340,16	0,17
5,3965 % NatWest Markets 24/17.05.2029 Reg S (USG6382G7R73)	USD	24.000		2.000	% 100,7590	20.546.463,32	0,18
5,2689 % NatWest Markets 25/21.03.2030 Reg S (USG6382RGG77)	USD	6.882	6.882		% 100,9440	5.902.515,89	0,05
5,0223 % New York Life 24/02.04.2027 144a (US64953BBL18)	USD	12.000			% 100,2710	10.223.475,93	0,09
4,6524 % New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	12.000			% 100,1072	10.206.777,28	0,09
5,6148 % Nomura Holdings 24/02.07.2027 (US65535HBQ11)	USD	24.000		1.000	% 100,7963	20.554.066,15	0,18
5,1717 % Nordea Bank 24/10.09.2029 Reg S (USX6000LAD65)	USD	29.000		1.000	% 100,6530	24.800.858,15	0,22
5,0354 % Nordea Bank 25/28.08.2030 Reg S MTN (USX6000LAG96)	USD	25.000	25.000		% 100,0730	21.256.850,33	0,19
0,0000 % Novartis Capital 25/05.11.2028 (US66989HBD98)	USD	20.000	20.911	911	% 100,3550	17.053.400,74	0,15
5,4147 % NTT Finance 25/16.07.2028 RegS (USJ5S39RAR51)	USD	8.404	8.404		% 101,0606	7.216.219,93	0,06
5,0667 % Oracle 25/03.08.2028 (US68389XCX12)	USD	12.105	12.105		% 99,8510	10.269.734,10	0,09
4,8435 % Paypal Holdings 25/06.03.2028 (US70450YAR45)	USD	15.564	15.564		% 100,2670	13.259.319,33	0,12
4,6185 % PepsiCo 23/13.02.2026 (US713448FP87)	USD	8.000			% 100,0190	6.798.521,60	0,06
4,9549 % Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	18.000			% 100,5140	15.372.377,76	0,14
4,8953 % Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39)	USD	13.000		1.000	% 100,2440	11.072.445,23	0,10
4,8835 % Royal Bank of Canada 21/27.04.26 MTN (US78016EZR16)	USD	10.000			% 100,0720	8.502.655,17	0,08

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,0309 % Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EYZ41)	USD	12.000			% 100,4403	10.240.733,63	0,09
5,0421 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2027 MTN (US78017FZR71)	USD	18.000			% 100,2542	15.332.638,28	0,14
5,1821 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2028 MTN (US78017FZU01)	USD	26.000		8.000	% 100,2880	22.154.619,99	0,20
5,1093 % Royal Bank of Canada 24/23.07.2027 MTN (US78016HZY97)	USD	15.000		5.000	% 100,2182	12.772.615,66	0,11
4,8133 % Royal Bank of Canada 25/24.01.2029 MTN (US78017DAB47)	USD	15.000	15.000		% 100,1160	12.759.590,47	0,11
4,8456 % Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN (US78016EZP59)	USD	5.000		6.000	% 99,9990	4.248.226,35	0,04
5,6889 % Santander Holdings USA 25/20.03.2029 (US80282KBP03)	USD	16.000	16.476	476	% 100,8330	13.707.702,11	0,12
5,0677 % Skandinaviska Enskilda 24/05.03.2027 (USW8454EAU20)	USD	8.230			% 100,5120	7.028.452,87	0,06
5,3460 % Societe Generale 24/19.02.2027 Reg S (US83368TCB26)	USD	24.000			% 100,2920	20.451.234,12	0,18
5,7425 % Societe Generale 25/13.04.2029 Reg S (US83368TCC09) ³⁾	USD	30.000	36.000	6.000	% 100,4850	25.613.237,61	0,23
6,2774 % Standard Chartered 23/06.07.2027 Reg S (USG84228FT04)	USD	11.900			% 100,6834	10.179.982,62	0,09
6,3191 % Standard Chartered 23/08.02.2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	14.000			% 101,3400	12.054.547,77	0,11
5,4320 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S (USG84228GJ13) ³⁾	USD	13.000		2.000	% 100,6544	11.117.778,72	0,10
5,9493 % Standard Chartered 25/13.05.2031 Reg S (US85325D2B58)	USD	24.000	25.286	1.286	% 102,0740	20.814.614,04	0,19
5,5609 % Standard Chartered Plc 25/21.01.2029 Reg S (US85325D2A75)	USD	12.000	12.256	256	% 100,5940	10.256.408,51	0,09
5,1438 % State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17)	USD	14.000			% 100,2180	11.921.084,16	0,11
4,9561 % State Street 24/22.10.2027 (US857477CQ47)	USD	6.000			% 100,3300	5.114.745,74	0,05
4,6798 % State Street Bank and Trust Company 24/25.11.2026 (US857449AD49)	USD	4.855			% 100,1920	4.132.989,17	0,04
5,5189 % Sumitomo Mitsui Financial Group 24/09.07.2029 (US86562MDL19)	USD	6.000		310	% 100,8930	5.143.447,05	0,05
5,6390 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MCZ14)	USD	4.730			% 100,4600	4.037.349,08	0,04
5,3014 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	11.000			% 100,6831	9.410.033,39	0,08
5,3026 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	4.590			% 100,1240	3.904.746,68	0,03
4,9721 % Svenska Handelsbanken 25/23.05.2028 Reg S (US86959NAT63)	USD	16.949	16.949		% 100,4908	14.471.454,96	0,13
5,5161 % Swedbank 23/15.06.2026 Reg S (XS2636436821)	USD	12.000			% 100,4370	10.240.401,04	0,09
5,2720 % Swedbank 24/20.11.2029 Reg S (USW9423BAB63)	USD	8.850			% 101,2499	7.613.417,80	0,07
5,1328 % Toronto Dominion Bank 24/17.12.2029 (US89115A3D29)	USD	14.000			% 100,5810	11.964.263,56	0,11
5,4022 % Toronto-Dominion Bank 23/17.07.2026 (US89115A2T89)	USD	12.000		2.000	% 100,4700	10.243.764,75	0,09
0,0000 % Toronto-Dominion Bank 25/13.10.2028 (US89115KAF75)	USD	28.000	36.000	8.000	% 100,0660	23.806.007,05	0,21
5,1442 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60)	USD	13.000		1.000	% 100,1870	11.066.154,04	0,10
4,9974 % Toyota Motor Credit 24/05.01.2026 (US89236TLK96)	USD	10.000			% 100,0096	8.497.355,54	0,08
5,0639 % Toyota Motor Credit 24/07.08.2026 (US89236TML60)	USD	12.000			% 100,2960	10.226.024,89	0,09
4,8341 % UnitedHealth Group 24/15.07.2026 (US91324PFE79)	USD	8.865			% 99,9940	7.531.728,71	0,07
5,3217 % Volkswagen Group America Fin 24/14.08.2026 Reg S (USU9273AEE11)	USD	14.094			% 99,8480	11.956.818,15	0,11
5,1201 % Volkswagen Group America Fin 25/25.03.2027 Reg S (USU9273AEP67)	USD	24.000	30.000	6.000	% 100,3492	20.462.890,42	0,18
5,3871 % Wells Fargo & Co 24/22.04.2028 (US95000U3M30)	USD	25.000			% 100,5120	21.350.099,83	0,19
5,0161 % Wells Fargo & Co 25/15.09.2029 (US95000U3Z43)	USD	26.000	28.315	2.315	% 99,9322	22.076.020,88	0,20
5,0944 % Wells Fargo & Co. 25/24.01.2028 (US95000U3S00)	USD	20.000	21.052	1.052	% 100,1510	17.018.734,87	0,15
5,6850 % Wells Fargo & Co. 25/23.04.2029 (US95000U3U55)	USD	18.000	18.000		% 101,0600	15.455.881,73	0,14
5,1338 % Westpac Banking 24/16.04.2029 (US961214FU20)	USD	20.000			% 100,7670	17.123.412,21	0,15

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						351.334.640,83	3,13
Verzinsliche Wertpapiere							
5,1914	% ABN AMRO Bank 24/03.12.2028 Reg S (US00084EAJ73)	USD	16.000		% 100,3140	13.637.146,86	0,12
5,8743	% ABN Amro Bank Nv 23/18.09.2027144a (US00084DBB55)	USD	10.000		% 100,8010	8.564.594,93	0,08
5,1432	% Bank America Funding 25/24.01.2029 S.frn (US06051GMN69)	USD	29.000	40.000	11.000	24.658.685,59	0,22
5,0291	% Bank of New York Mellon 25/20.04.2027 (US06405LAG68)	USD	16.000	17.082	1.082	13.608.054,72	0,12
5,0760	% Canadian Imperial Bank Comm. 25/30.03.2029 (US13607PJ212)	USD	25.000	25.000	% 100,4360	21.333.956,41	0,19
5,0544	% Canadian Imperial Bank of Commerce 25/13.01.2028 (US13607PVR27)	USD	30.000	32.000	2.000	25.522.531,80	0,23
5,5520	% HSBC Holdings 24/19.11.2030 (US404280EP02)	USD	17.000		% 100,6730	14.541.322,91	0,13
5,0586	% ING Groep 25/25.03.2029 (US456837BP78)	USD	30.000	32.000	2.000	25.536.768,77	0,23
5,8666	% Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30)	USD	10.000		% 100,6350	8.550.490,68	0,08
5,1326	% Macquarie Bank 23/07.12.2026 Reg S (US55608RBS85)	USD	6.080		% 100,6470	5.199.318,24	0,05
5,4076	% Morgan Stanley & Co 24/14.01.2028 S. BKNT (US61690U7Z70)	USD	24.000		% 100,5300	20.499.766,35	0,18
4,9861	% National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	14.000		% 100,2490	11.924.771,66	0,11
4,7667	% National Australia Bank 24/11.06.2027 Reg S (USQ6535DBT02)	USD	12.000		4.000	10.226.534,69	0,09
4,9135	% National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S (USQ6535DBZ61)	USD	20.000		% 100,4080	17.062.403,50	0,15
4,7780	% National Australia Bank 25/13.06.2028 Reg S (USQ6535DCM40)	USD	13.000	13.000	% 100,4819	11.098.728,32	0,10
5,3823	% National Bank Of Canada 24/02.07.2027 (US63307A2Z76)	USD	12.000		% 100,2590	10.222.252,43	0,09
4,8266	% Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S (USX60003AA22)	USD	9.000		440	7.678.159,65	0,07
4,8165	% Pepsico Singapore Fin 24/16.02.2027 (US713466AE09)	USD	20.000		% 100,2830	17.041.165,72	0,15
5,9804	% Société Générale 24/19.01.2028 Reg S (US83368TBU16)	USD	16.000		% 100,7870	13.701.448,66	0,12
5,3869	% Sumitomo Mitsui Financial 25/15.04.2030 (US86562MDR88)	USD	35.000	42.000	7.000	29.791.410,00	0,27
5,2200	% Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	14.000		% 100,4330	11.946.658,74	0,11
5,1600	% Sumitomo Mitsui Trust Bank 24/10.09.2027 Reg S (USJ7771YTP27)	USD	10.000		2.000	8.570.117,68	0,08
4,7417	% The Toronto-Dominion Bank 21/10.09.26 (US89114TZH84)	USD	14.000		% 100,1170	11.909.070,05	0,11
5,1332	% Toronto-Dominion Bank 24/05.04.2027 (US89115A2X91)	USD	10.000		5.000	8.509.282,47	0,08
Nicht notierte Wertpapiere						385.045.055,21	3,43
Verzinsliche Wertpapiere							
2,6260	% Autonoría 23/30.09.2041 S.23-SP Cl.A (ES0305733000)	EUR	7.892		3.009	7.898.461,69	0,07
2,2090	% Commonwealth Bank Aust 25/12.12.2026 MTN (XS3251563253)	EUR	30.000	30.000	% 99,9370	29.981.100,00	0,27
0,0000	% French 25/18.02.2026 S.14W (FR0129287241)	EUR	30.000	30.000	% 99,7320	29.919.600,00	0,27
0,0000	% Gamma Sociedade de titula 25/25.10.2035 S.3 Cl.A (PTGAMUOM0028)	EUR	4.800	4.800	% 100,0950	4.804.560,00	0,04
2,2290	% Macquarie Bank 25/09.10.2026 MTN (XS3181962732)	EUR	16.000	16.000	% 99,9330	15.989.280,00	0,14
4,7143	% Aust & Nz Banking Group 25/18.06.2028 Reg S (US05252BDS51)	USD	8.511	8.511	% 100,3340	7.255.556,09	0,06
4,5977	% Australia & NZ Banking Grp. 24/16.12.2026 Reg S (US05252BDP13)	USD	14.000		% 100,1600	11.914.184,97	0,11
4,7433	% Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	14.000		% 100,0572	11.901.951,16	0,11
4,7461	% Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	14.000		% 100,3073	11.931.707,12	0,11
5,7358	% Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	18.000		2.000	15.374.213,01	0,14

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,2996 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47) .	USD	18.000			% 101,0330	15.451.752,41	0,14
4,6561 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	12.000			% 100,1500	10.211.135,60	0,09
4,8863 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	10.000		2.000	% 100,1243	8.507.099,88	0,08
5,3036 % Credit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43)	USD	11.000			% 100,4510	9.388.342,75	0,08
4,8729 % Goldman Sachs Bank USA 24/18.03.2027 S. BKNT (US38151LAE02)	USD	20.000		6.000	% 100,1033	17.010.634,95	0,15
4,9780 % Goldman Sachs Group 21/09.03.27 (US38141GXX77)	USD	11.000			% 100,1065	9.356.141,76	0,08
5,6050 % Goldman Sachs Group 25/23.04.2028 (US38141GC852)	USD	8.571	8.571		% 100,7570	7.337.510,06	0,07
5,2117 % Lloyds Banking Group 25/13.06.2029 (US539439BC29)	USD	12.000	12.712	712	% 100,2800	10.224.393,56	0,09
4,8815 % Macquarie Bank 25/12.06.2028 Reg S (US55608RBY53) ³⁾	USD	8.695	8.695		% 100,3840	7.416.108,42	0,07
4,9936 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	14.000			% 100,1210	11.909.545,86	0,11
4,9198 % Met Life Glob Funding I 25/25.08.2028 Reg S (USU5922DEQ17)	USD	20.000	21.053	1.053	% 100,2600	17.037.257,32	0,15
5,7038 % Morgan Stanley 25/12.04.2029 (US61747YFW03)	USD	18.000	18.000		% 101,1660	15.472.093,12	0,14
5,1936 % New York Life Global Fdg25/25.04.2028 Reg S MTN (USU64959CN43)	USD	24.000	24.000		% 100,4010	20.473.461,06	0,18
5,0602 % Principal Life Global Fund II 25/18.08.2028 144a (US7425APAC98)	USD	12.535	12.535		% 100,1525	10.666.654,17	0,09
5,1489 % Santander UK Group Holdings 25/22.09.2029 (US80281LAW54)	USD	8.000	8.418	418	% 99,9617	6.794.625,70	0,06
4,8540 % Siemens Funding 25/26.05.2028 Reg S (USN9000TAB81)	USD	25.000	25.424	424	% 100,0460	21.251.115,17	0,19
5,2641 % State Street 25/24.04.2028 (US857477CZ46)	USD	8.451			% 100,5840	7.222.357,65	0,06
5,8263 % Stellantis Financial Services 25/15.09.2028 Reg S (USU8586FAC24)	USD	30.000	32.432	2.432	% 100,1960	25.539.572,62	0,23
4,7146 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	8.000		1.000	% 100,1090	6.804.639,11	0,06
Investmentanteile						173.398.779,64	1,54
Gruppeneigene Investmentanteile						173.398.779,64	1,54
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	1.000.000			EUR 100,7600	100.760.000,00	0,90
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	3.500			EUR 15.052,9600	52.685.360,00	0,47
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Stück	81.000			EUR 111,6600	9.044.460,00	0,08
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180%)	Stück	100.000			EUR 109,0900	10.908.959,64	0,10
Summe Wertpapiervermögen						10.706.701.566,17	95,30
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						28.830.777,22	0,26
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 3.900,00 Mio.						29.066.234,04	0,26
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 73,00 Mio.						-235.456,82	0,00
Swaps						350.682,80	0,00
Credit Default Swaps							
Protection Buyer							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (GS CO DE) 20.06.29 (OTC)	EUR	30.000				-679.400,10	-0,01

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Protection Seller							
Barclays PLC / 100 BP (GS CO DE) 20.06.26 (OTC)	EUR	36.000				138.682,80	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (CITIBANK DE) 20.12.27 (OTC)	EUR	30.000				504.094,50	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.26 (OTC)	EUR	80.000				387.305,60	0,00
Bankguthaben						442.487.410,24	3,93
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	438.233.878,55		%	100	438.233.878,55	3,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	85,29		%	100	85,29	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	50.097,00		%	100	272,99	0,00
US Dollar	USD	5.005.772,44		%	100	4.253.173,41	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	49.989.390,76		%	100	49.989.390,76	0,44
Sonstige Ansprüche	EUR	70.116,10		%	100	70.116,10	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	23.148.273,52		%	100	23.148.273,52	0,21
Summe der Vermögensgegenstände 1)						11.252.493.073,73	100,16
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.639.641,55		%	100	-2.639.641,55	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-21.034,86		%	100	-21.034,86	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-14.699.807,66		%	100	-14.699.807,66	-0,13
Fondsvermögen						11.234.217.732,74	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	92,84
Klasse LD	EUR	81,38
Klasse FC	EUR	93,52
Klasse IC	EUR	93,93
Klasse FD	EUR	82,00
Klasse TFC	EUR	110,61
Klasse TFD	EUR	97,62
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	62.047.546,283
Klasse LD	Stück	8.363.780,925
Klasse FC	Stück	7.059.378,872
Klasse IC	Stück	30.803.466,698
Klasse FD	Stück	679.158,004
Klasse TFC	Stück	10.010.490,620
Klasse TFD	Stück	785.694,172

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	0,130
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,363
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,233

DWS Floating Rate Notes

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 Marktrisiko potenzials 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 0,3, 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 EUR 3.602.374.902,36.

Gegenparteien

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

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.250.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	1.250.000,00

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
2,0490 % Baden-Württemberg 24/22.07.2027	EUR 35.000		34.959.050,00	
2,0640 % Berlin 24/15.05.2030 LSA	EUR 1.000		991.870,00	
6,2500 % Bubbles Bidco 24/30.09.2031 Reg S	EUR 1.700		1.713.090,00	
2,8500 % Credit Agricole 16/27.04.26	EUR 300		300.009,00	
2,4980 % DNB Bank 25/08.08.2029 MTN	EUR 500		500.465,00	
0,0000 % France 25/14.01.2026 S.28W	EUR 90.000		89.938.800,00	
0,0000 % French 25/18.02.2026 S.14W	EUR 23.000		22.938.360,00	
0,0000 % French Discount T-Bill 25/04.03.2026 S.14W	EUR 45.000		44.847.000,00	
7,5640 % Iceland Bondco 23/15.12.2027 Reg S	EUR 4.000		4.034.480,00	
2,6030 % Italy 20/15.04.26 EU	EUR 2.050		2.053.034,00	
2,6650 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN	EUR 200		200.612,00	
2,6980 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	EUR 12.000		12.039.840,00	
2,5220 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/17.09.2026 MTN	EUR 500		498.740,00	
2,4780 % Nationwide Building Society 25/09.05.2027 MTN	EUR 3.100		3.106.820,00	
5,7760 % Ray Financing 24/15.07.2031 Reg S	EUR 3.000		3.013.200,00	
6,8160 % Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S	EUR 6.800		6.553.840,00	
2,7190 % Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN	EUR 6.000		6.006.180,00	
2,4920 % Volvo Treasury 25/17.03.2027 MTN	EUR 1.000		1.000.950,00	
4,7143 % Aust & Nz Banking Group 25/18.06.2028 Reg S	USD 200		170.498,32	
5,0039 % Australia & NewZealand Banking 24/16.07.2027 Reg S	USD 7.000		5.972.615,66	
5,0700 % BMW US Capital 24/13.08.2026 Reg S	USD 600		511.107,52	
4,7744 % Commonwealth Bank of Australia 25/14.03.2028 Reg S	USD 2.700		2.302.943,20	
4,8815 % Macquarie Bank 25/12.06.2028 Reg S	USD 500		426.458,22	
5,2980 % Mitsubishi UFJ Financial 25/12.09.2031	USD 7.690		6.548.538,60	
4,9135 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S	USD 300		255.936,06	
5,0580 % Nationwide Building Society 25/09.30.2030 Reg S	USD 1.200		1.017.545,35	
5,4025 % Nationwide Building Society 25/14.07.2029 Reg S	USD 4.400		3.742.065,51	
4,8266 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S	USD 1.750		1.492.975,49	
5,7425 % Societe Generale 25/13.04.2029 Reg S	USD 400		341.509,83	
5,4320 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S	USD 3.500		2.993.248,12	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			260.471.781,88	260.471.781,88

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	286.475.118,61
davon:		
Bankguthaben	EUR	5.675.290,58
Schuldverschreibungen	EUR	55.598.608,44
Aktien	EUR	214.797.437,57
Sonstige	EUR	10.403.782,02

DWS Floating Rate Notes

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennote)

per 30.12.2025

Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,176950	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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. Preisankünfte 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 Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	348.609.362,30
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	25.963.008,62
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	4.154.683,14
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	591.872,45
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	591.872,45
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-277.781,60
6. Sonstige Erträge	EUR	6.901.069,83
Summe der Erträge	EUR	385.942.214,74

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-116.530,50
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-68.556,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-17.590.879,41
davon: Kostenpauschale	EUR	-17.590.879,41
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.589.032,82
davon: Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-177.560,10
Taxe d'Abonnement	EUR	-4.411.472,72
Summe der Aufwendungen	EUR	-22.296.442,73

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	363.645.772,01
--	------------	-----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	429.075.513,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-222.417.844,73

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	206.657.669,13
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	570.303.441,14
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-121.663.557,74
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-137.342.054,46

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-259.005.612,20
---	------------	------------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	311.297.828,94
--	------------	-----------------------

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 LC 0,25% p.a.,	Klasse LD 0,25% p.a.,	Klasse FC 0,17% p.a.,
Klasse IC 0,11% p.a.,	Klasse FD 0,16% p.a.,	Klasse TFC 0,17% p.a.,
Klasse TFD 0,17% 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 Wertpapierleihegeschäften eine Vergütung in Höhe von:

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

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

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	EUR	8.882.178.653,82
--------------------------------------	------------	-------------------------

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-33.287.339,37
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	2.097.171.870,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5.039.526.337,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.942.354.467,60
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-23.143.280,72
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	311.297.828,94
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-121.663.557,74
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-137.342.054,46

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres	EUR	11.234.217.732,74
--------------------------------------	------------	--------------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	429.075.513,86
---	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	32.008.473,18
Devisen(termin)geschäften	EUR	395.691.578,30
Swapgeschäften	EUR	1.375.462,38

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-222.417.844,73
--	------------	------------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-28.066.450,81
Devisen(termin)geschäften	EUR	-193.548.585,85
Swapgeschäften	EUR	-802.808,07

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste	EUR	-259.005.612,20
-----------------------------------	------------	------------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-370.684.377,31
Devisen(termin)geschäften	EUR	112.089.390,46
Swapgeschäften	EUR	-410.625,35

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

DWS Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	2,61

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	2,70

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	3,21

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	11.234.217.732,74
2024	EUR	8.882.178.653,82
2023	EUR	5.729.250.080,41

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

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

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 5,54 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 386.641.817,08 EUR.



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 Floating Rate Notes
2, boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS Floating Rate Notes (der „Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben mit 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 Fonds zum 31. Dezember 2025 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 für den Jahresabschluss

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 der Verwaltungsgesellschaft 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, 23. April 2026

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

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Vergütungspolitik („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 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelvermögen 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 ausgezahlt, 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 Vergütung von Mitarbeitenden 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 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% 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 des 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 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	116
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 18.151.675
Fixe Vergütung	EUR 14.627.423
Variable Vergütung	EUR 3.524.252
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.658.571
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.587.454

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.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („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 Vergütungspolitik („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 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige 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 ausgezahlt, 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 Vergütung der Mitarbeitenden 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 Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% 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 des direkt ausbezahlt 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 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		422
Gesamtvergütung	EUR	95.185.668
Fixe Vergütung	EUR	52.593.104
Variable Vergütung	EUR	42.592.564
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR	4.439.634
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR	12.892.273
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.570.298

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

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DWS 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	260.471.781,88	-	-
in % des Fondsvermögens	2,32	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	185.151.767,67		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	46.998.890,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.591.818,60		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.972.615,66		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.505.500,00		
Sitzstaat	Spanien		
6. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.053.034,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.035.632,63		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.000.950,00		
Sitzstaat	Schweiz		

DWS Floating Rate Notes

9. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	991.870,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

10. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	500.465,00		
Sitzstaat	Frankreich		

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	260.471.781,88	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	5.675.290,58	-	-
Schuldverschreibungen	55.598.608,44	-	-
Aktien	214.797.437,57	-	-
Sonstige	10.403.782,02	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- 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.

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.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

DWS Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; EUR; JPY; CAD; CHF; GBP; AUD; DKK; NOK; SEK	-	-
-------------	---	---	---

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	286.475.118,61	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	385.807,80	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	165.343,87	-	-
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 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-
---------	---

DWS Floating Rate Notes

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	260.471.781,88
Anteil	2,43

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

1. Name	Hera S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.978.710,48		
2. Name	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.978.638,43		
3. Name	Finecobank Banca Fineco S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.978.541,17		
4. Name	Reply S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.978.537,57		
5. Name	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.978.419,90		
6. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.977.997,00		
7. Name	Generali S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.977.839,08		
8. Name	Unipol Assicurazioni S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.233.953,23		
9. Name	Aedifica S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.459.211,13		
10. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.036.892,60		

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

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

DWS 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 International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	286.475.118,61		

* 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 Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300FDG1MK13OUND45

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> 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"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht 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"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<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 durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Fonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
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 Floating Rate Notes

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	39,81	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	26,83	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	23,59	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	3,22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,41	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	No investments in suboptimal assets	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,32	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	2,17	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	77,03	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	14,67	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,55	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	6,49	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	No investments in suboptimal assets	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	13,10	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	2,49	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	25,28	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	43,63	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	2,33	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	No investments in suboptimal assets	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	4,55	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	6,09	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,91	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,97	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,10	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,41	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,08	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

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	$\geq 25\%$	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.



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

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.

Das Fondsmanagement 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 Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS 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	1,35 % 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: 30. Dezember 2025

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.

Zur Berechnung der PAIs 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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Luxemburg
Swedbank 24/30.08.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Schweden
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Luxemburg
DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Niederlande
BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Frankreich
Bank Of Montreal 24/12.04.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Kanada
Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Kanada
Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland
Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Australien
Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Belgien
Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Schweden
Caixabank 24/19.09.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Spanien
Nationwide Building Society 25/27.01.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigtes Königreich
Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Niederlande

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,76% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 86,24%

29.12.2023: 88,30%

30.12.2022: 94,96%

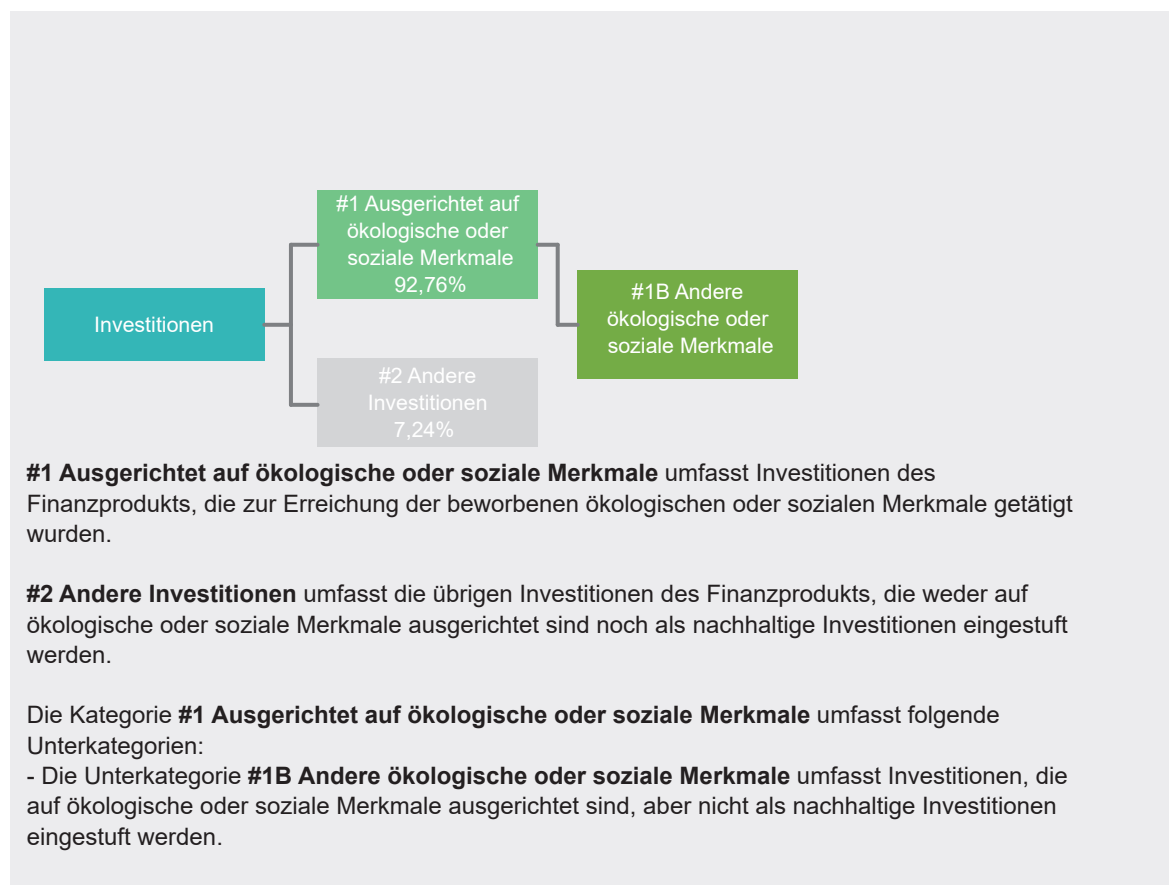
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 92,76% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

7,24% des Netto-Fondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Floating Rate Notes

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %
J	Information und Kommunikation	0,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	76,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,8 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,4 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,8 %
NA	Sonstige	11,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		1,4 %



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

Der Fonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Fondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Fonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, 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-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

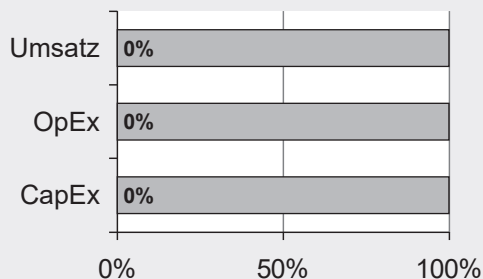
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

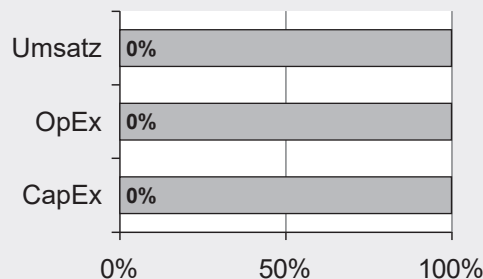
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

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



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	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 verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	6,49%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	6,49%	--	--



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

92,76% des Netto-Fondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 7,24% des Netto-Fondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Fonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen 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 EUR lautende bzw. gegen EUR 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 wurden, sowie in Investmentfonds und Geldmarktinstrumente investiert wurden. Mindestens 10% des Fondsvolumens wurde in Vermögenswerte investiert, deren Restlaufzeit 24 Monate übersteigt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

92,76% des Netto-Fondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Fonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Fonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Fonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

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 (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 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 31.12.2025: 399,8 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
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

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

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
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

Michael Mohr
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: 6.3.2026

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

