

DWS Investment S.A.

# DWS USD 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](http://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](http://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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:info@dws.com)

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise
  
- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DWS USD Floating Rate Notes
  
- 22 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“  
  
Ergänzende Angaben
  
- 26 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
  
- 30 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
  
- 35 / 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:**

---

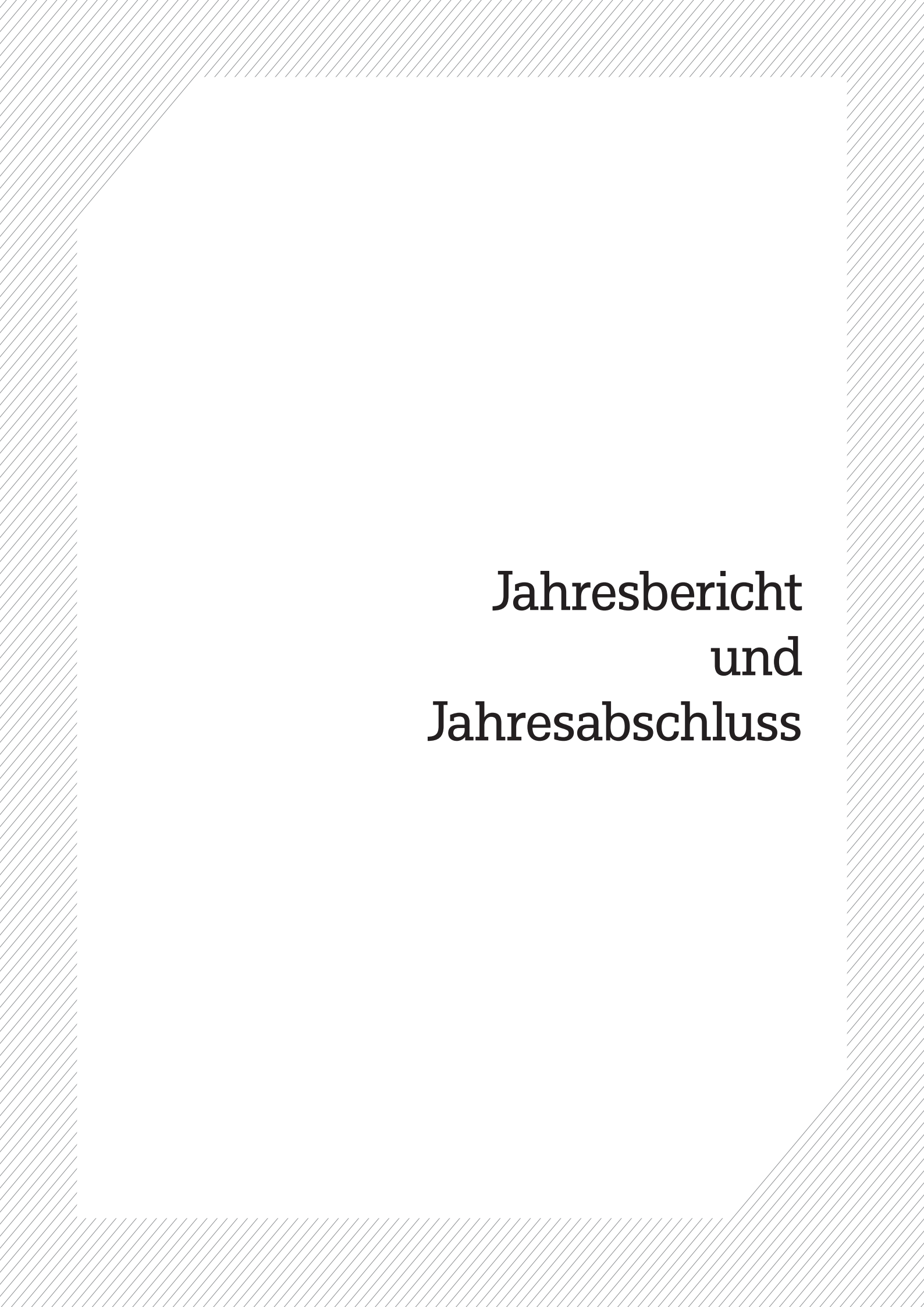
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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 USD Floating Rate Notes

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar (USD). Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf USD lautende oder gegen den USD abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2025 erzielte der Fonds einen Wertanstieg von 4,9% je Anteil (Anteilkategorie USD LD, nach BVI-Methode, in USD).

### 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 Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a. Das Portfoliomanagement konzentrierte seine Investments nach wie vor auf variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei

### DWS USD Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie USD LD	LU0041580167	4,9%	18,5%	20,0%
Kategorie USD FC	LU1546477677	4,9%	18,7%	20,3%
Kategorie USD IC	LU1546481273	5,0%	19,0%	20,9%
Kategorie USD LC	LU1546474658	4,9%	18,5%	20,0%
Kategorie USD TFC	LU1673813595	4,9%	18,7%	20,3%
Kategorie USD TFD	LU1673813835	4,9%	18,8%	20,4%
Kategorie HKD LC <sup>2)</sup>	LU3198635750	0,9% <sup>1)</sup>	–	–
Kategorie HKD LDM <sup>2)</sup>	LU3198635834	0,9% <sup>1)</sup>	–	–
Kategorie HKD TFC <sup>2)</sup>	LU3198635917	0,9% <sup>1)</sup>	–	–
Kategorie HKD TFD <sup>2)</sup>	LU3198636055	0,9% <sup>1)</sup>	–	–

<sup>1)</sup> Klassen HKD LC, HKD LDM, HKD TFC, HKD TFD aufgelegt am 30.10.2025  
<sup>2)</sup> in HKD

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

Stand: 31.12.2025

Monate an den aktuellen Marktzinsen angepasst werden. Zudem legte der Fonds in festverzinsliche Anleihen mit kurzer Restlaufzeit an. Da Floating Rate Notes vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem rundeten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) das Portfolio ab. Regional lag der Schwerpunkt auf Emissionen aus Europa, USA und Kanada.

### 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 offenzulegen-

den 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.

# Jahresabschluss

## DWS USD Floating Rate Notes

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	290.797.616,43	49,06
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	195.505.570,81	32,98
Unternehmen	29.661.609,97	5,00
Sonstige öffentliche Stellen	5.865.506,87	0,99
Zentralregierungen	1.905.580,91	0,32
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>523.735.884,99</b>	<b>88,35</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>2.024.597,43</b>	<b>0,34</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-2.537.157,65</b>	<b>-0,43</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>66.728.221,37</b>	<b>11,26</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.627.283,39</b>	<b>0,44</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>1.585.432,32</b>	<b>0,27</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-219.048,32</b>	<b>-0,03</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-1.198.666,71</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>592.746.546,82</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS USD 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 USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>480.983.289,35</b>	<b>81,14</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,6260 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105)	EUR	1.200			% 100,3400	1.417.141,96	0,24
2,4900 % ABN AMRO Bank 25/21.01.2028 MTN (XS2979675258)	EUR	2.400	2.600	200	% 100,2620	2.832.080,66	0,48
2,3970 % ABN AMRO Bank 25/25.02.2027 MTN (XS3009627939)	EUR	1.500	1.500		% 100,0840	1.766.907,96	0,30
2,5690 % ABN AMRO Bank 25/28.02.2029 MTN (XS3167412587)	EUR	1.000	1.000		% 100,0190	1.177.173,62	0,20
2,8750 % AIB Group 20/30.05.31 MTN (XS2230399441)	EUR	500	500		% 99,9970	588.457,35	0,10
2,2530 % Air Liquide Finance 25/05.11.2027 MTN (FRO014013VS5)	EUR	600	600		% 100,0180	706.297,11	0,12
2,8850 % ALBA SPV S.r.l 24/27.01.2044 S.14 Cl.A (IT0005594616)	EUR	500			% 100,1046	315.015,12	0,05
2,4640 % American Honda Finance 24/13.03.2029 (XS2870147597)	EUR	800			% 100,0680	942.200,26	0,16
3,5000 % Argentum Netherlands/Zürich 16/01.10.46 LPN (XS1418788755)	EUR	900	900		% 100,2660	1.062.072,62	0,18
5,5000 % Assemblin Caverion 24/01.07.2031 Reg S (XS2842976289)	EUR	440			% 100,6730	521.343,18	0,09
2,4820 % AT&T 25/16.09.2027 (XS3181534937)	EUR	1.600	1.859	259	% 100,0990	1.884.984,29	0,32
2,4660 % Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205)	EUR	2.000		800	% 100,1900	2.358.372,41	0,40
2,5640 % Australia and NZ Bank Group 25/29.10.2027 MTN (XS2986720816)	EUR	2.100	2.250	150	% 100,2660	2.478.169,44	0,42
2,7440 % Auto ABS 24/28.09.2038 S.24-1 Cl.A (ES0305837009)	EUR	1.048		226	% 100,2319	1.236.496,16	0,21
2,6030 % Autoflorence 21/21.12.43 S.2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	1.310			% 100,0289	264.306,13	0,04
2,6550 % Autoflorence 25/24.12.2044 S.2 Cl.A (IT0005678435)	EUR	719	719		% 100,0173	846.373,32	0,14
2,5050 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN (XS2835902839)	EUR	1.200			% 100,2640	1.416.068,58	0,24
2,7640 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR	1.500		100	% 100,0470	1.766.254,75	0,30
2,5490 % Bank of America 25/10.03.2027 MTN (XS3019213654)	EUR	1.792	1.792		% 100,0470	2.110.085,67	0,36
2,6020 % Bank of America 25/28.01.2028 MTN (XS2987787939)	EUR	2.200	2.384	184	% 100,1350	2.592.785,54	0,44
2,6740 % Bank of America 25/30.10.2029 MTN (XS3217583395)	EUR	1.500	1.500		% 99,9950	1.765.336,73	0,30
2,4790 % Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858)	EUR	2.000		800	% 100,1430	2.357.266,08	0,40
2,7220 % Bank of Montreal 25/28.10.2029 MTN (XS3218066788)	EUR	1.300	1.300		% 100,0240	1.530.402,21	0,26
2,5990 % Bank of Nova Scotia 24/10.06.2027 MTN (XS2838482052)	EUR	1.600			% 100,2400	1.887.639,49	0,32
2,4180 % Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN (XS2793212197)	EUR	1.400		100	% 100,0430	1.648.438,52	0,28
2,8050 % Bank Of Nova Scotia 25/06.03.2029 MTN (XS3017243570)	EUR	1.500	1.500		% 100,3770	1.772.080,65	0,30
3,8750 % Banque Fédérative Crédit Mut. 22/16.06.32 (FRO01400AY79)	EUR	500	500		% 101,1630	595.318,96	0,10
2,5690 % Banque Fédérative Crédit Mut. 19.09.2028 MTN (FRO014012P90)	EUR	1.000	1.000		% 100,0250	1.177.244,24	0,20
2,6690 % Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN (FRO01400OEP0)	EUR	1.500		700	% 100,3530	1.771.656,95	0,30
2,5890 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/28.02.2028 (FRO01400U8E4)	EUR	1.000			% 100,0920	1.178.032,79	0,20
2,7980 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR	770			% 100,3200	909.151,50	0,15
3,1480 % BARCLAYS PLC 25/14.05.2029 MTN (XS3069319542)	EUR	1.370	1.370		% 100,8840	1.626.675,31	0,27
2,3910 % Bavarian Sky 25/21.02.2033 S.GE14 Cl. A (XS2967178943)	EUR	800	800		% 100,0393	941.930,08	0,16
2,6360 % Bayerische Landesbank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR	1.200			% 100,0470	1.413.003,80	0,24
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736)	EUR	800	800		% 98,8680	930.901,54	0,16
2,6000 % Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN (BE0390154202)	EUR	1.800			% 100,2920	2.124.696,05	0,36
2,2480 % BMW Finance 24/19.02.2026 MTN (XS2768933603)	EUR	1.400		100	% 99,9910	1.647.581,70	0,28

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,1890 % BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN (XS2835763702)	EUR	1.400			% 99,9490	1.646.889,66	0,28
2,3350 % BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN (FR0014000TTO)	EUR	1.600		800	% 100,0180	1.883.458,96	0,32
11,3932 % BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN (FR001400YCA5)	EUR	2.500	3.000	500	% 100,2540	2.949.848,63	0,50
2,4450 % BPCE 24/06.03.2026 MTN (FR001400OGIO)	EUR	1.700		100	% 100,0400	2.001.615,33	0,34
2,6650 % BPCE 24/08.03.2027 MTN (FR001400OHE7)	EUR	1.800			% 100,3210	2.125.310,42	0,36
2,6830 % Brignole 24/24.02.2042 S.24 Cl.A (IT0005598351)	EUR	1.013			% 100,1080	633.459,23	0,11
6,2500 % Bubbles Bidco 24/30.09.2031 Reg S (XS2904658429)	EUR	341			% 100,7700	404.430,27	0,07
2,8040 % CA Auto Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN (XS2843011615)	EUR	1.300			% 100,3710	1.535.711,43	0,26
2,8650 % CA Auto Bank (Irish Br) 24/26.01.2026 MTN (XS2752874821)	EUR	1.140			% 100,0350	1.342.192,60	0,23
2,8650 % CA Auto Bank IE 25/27.01.2028 MTN (XS2901447016)	EUR	816	816		% 100,4460	964.674,54	0,16
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Soc. 20/25.02.26 (FR0014000UG9)	EUR	5.000	5.000		% 99,6730	5.865.506,87	0,99
2,6490 % Caixabank 24/19.09.2028 MTN (XS2902578322)	EUR	2.000		400	% 100,3300	2.361.667,87	0,40
2,6680 % Caixabank 25/26.06.2029 MTN (XS3103589167)	EUR	500	500		% 100,3230	590.375,77	0,10
2,8040 % Canadian Imperial Bank 24/18.10.2028 (XS2921540030)	EUR	1.500		1.000	% 100,4000	1.772.486,70	0,30
2,4180 % Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026 (XS2793782611)	EUR	1.000			% 100,0390	1.177.409,01	0,20
2,7840 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459)	EUR	1.600			% 100,3920	1.890.501,83	0,32
2,5720 % Canadian Imperial Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3096176659)	EUR	1.000	1.000		% 100,2470	1.179.857,07	0,20
2,4910 % Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026 (XS2864386441)	EUR	1.900		100	% 100,1070	2.238.597,74	0,38
2,2960 % Caggemini 25/25.09.2027 (FR0014012SC7)	EUR	1.000	1.000		% 100,0360	1.177.373,70	0,20
2,4690 % Carlsberg Breweries 25/28.02.2027 MTN (XS3002415142)	EUR	1.157	1.157		% 100,1210	1.363.378,84	0,23
2,5630 % Cars Alliance auto 24/23.10.2034 S.25-GIV Cl.A (FR001400YEC7)	EUR	600	600		% 100,1856	707.480,32	0,12
6,8140 % Cheplapharm Aarzneimittel 23/15.05.2030 Reg S (XS2618840974)	EUR	200	200		% 99,6850	234.648,52	0,04
2,6480 % Citigroup 24/14.05.2028 MTN (XS2819338091)	EUR	1.460			% 100,2210	1.722.144,55	0,29
1,3750 % Commerzbank 21/29.12.31 MTN (DE000CZ45WP5)	EUR	800	800		% 98,8950	931.155,76	0,16
2,7820 % Commerzbank 24/12.03.2027 MTN (DE000CZ45YA3)	EUR	500			% 100,0880	588.992,86	0,10
2,5600 % Commerzbank 25/03.03.2028 MTN IHS (DE000CZ45ZM5)	EUR	900	900		% 100,0660	1.059.954,11	0,18
2,5800 % Commonwealth Bank of Australia 25/15.12.2027 MTN (XS2975281903)	EUR	2.500	2.782	282	% 100,2940	2.951.025,58	0,50
2,7800 % Consumo Santander 25/21.01.2040 S.8 Cl.A (ES0305898001)	EUR	200	200		% 100,0168	235.429,57	0,04
2,7000 % Consumo Santander 25/25.10.2040 S.9 Cl. A (ES0305917009)	EUR	600	600		% 99,9554	705.855,30	0,12
2,5910 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	2.000		800	% 100,1170	2.356.654,06	0,40
2,6400 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	900			% 100,3440	1.062.898,84	0,18
2,4820 % Danske Bank (London Branch) 02.10.2027 (XS2910614275)	EUR	1.500			% 100,0850	1.766.925,61	0,30
2,6690 % Danske Bank 24/10.04.2027 MTN (XS2798276270)	EUR	2.000		100	% 100,0820	2.355.830,20	0,40
2,5160 % Danske Bank 25/01.10.2028 MTN (XS3192981853)	EUR	991	991		% 100,0560	1.167.010,61	0,20
2,3570 % DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN (XS2784698594)	EUR	3.400			% 99,9810	4.000.869,69	0,67
2,5220 % DekaBank DGZ 25/28.01.2028 IHS MTN (XS2987895401)	EUR	2.000	2.000		% 100,1810	2.358.160,56	0,40
2,6760 % Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN (DE000A3826Q8)	EUR	1.500			% 100,0140	1.765.672,16	0,30
2,6190 % Deutsche Bank 25/18.08.2027 MTN (DE000A4DFV21)	EUR	1.500			% 100,0630	1.766.537,22	0,30
2,0510 % Dilosk RMBS No.8 24/20.05.2062 S.8-ST5 Cl.A (XS2736583944)	EUR	593			% 99,9906	505.016,83	0,09
2,5140 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932830958)	EUR	1.600		127	% 100,1830	1.886.566,11	0,32
2,9720 % Dutch Property Finance 23/28.04.64 S.23-1 Cl.A (XS2570115696)	EUR	515			% 100,3612	398.436,70	0,07

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,7040 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	1.800			% 100,2420	2.123.636,79	0,36
2,3200 % DZ BANK 24/05.04.2026 MTN (XS2798096702)	EUR	1.000	1.000	1.000	% 99,9950	1.176.891,15	0,20
2,3440 % E- Carat 24/25.11.2035 S.24-1 Cl.A (XS2833387629)	EUR	700			% 99,9392	686.347,02	0,12
2,5340 % E carat 25/25.05.2034 S.25-1 Cl.A (XS3077174921)	EUR	500	500		% 100,1616	589.426,03	0,10
2,5240 % FCT Ponat 1 25/27.09.2038 S.1 Cl.A (FR001400UY00)	EUR	1.600	1.600		% 100,0543	1.220.538,98	0,21
2,5660 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	1.600		230	% 100,0150	1.883.402,47	0,32
2,4590 % Fed Caisses Desjardins 25/14.01.2027 MTN (XS2972906064)	EUR	1.464	1.464		% 100,1190	1.725.105,24	0,29
5,0260 % FiberCop 25/30.06.2031 (XS3104483113)	EUR	346	346		% 100,4090	408.890,25	0,07
2,6920 % Finance Ireland 24/24.12.2063 S.7 Cl.A (XS2837177802)	EUR	545			% 99,9852	429.561,30	0,07
2,7350 % FTA Santander Consumer Sp. 21/22.06.35 S.21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	221		231	% 100,0552	260.616,76	0,04
3,0020 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	1.200			% 100,4770	1.419.076,86	0,24
2,7370 % Goldman Sachs Group 25/18.12.2029 MTN (XS3255333158)	EUR	1.748	1.748		% 100,0520	2.058.378,40	0,35
2,8380 % Goldman Sachs Group 25/23.01.2029 MTN (XS2983840435)	EUR	2.000	2.134	134	% 100,4390	2.364.233,62	0,40
6,0500 % Goldstory 24/01.02.2030 Reg S (XS2761222400)	EUR	310			% 101,0140	368.554,12	0,06
2,8120 % Hamburg Commercial Bank 25/02.07.2027 MTN (DE000HCB0CE4)	EUR	600			% 100,2960	708.260,26	0,12
2,7030 % HILL FL 23/18.5.2031 S.23-1FL Cl.A (XS2604660899)	EUR	1.600			% 100,0209	691.908,50	0,12
2,4180 % HSBC Continental Europe 24/10.05.2026 (FR001400PZU2)	EUR	1.700		100	% 100,0620	2.002.055,51	0,34
2,6920 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	1.800		100	% 100,3130	2.125.140,94	0,36
2,1250 % ING Groep 20/26.05.31 MTN (XS2176621170)	EUR	1.400	1.400		% 99,8550	1.645.340,79	0,28
2,6210 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027 (XS2804483381)	EUR	1.900		180	% 100,2920	2.242.734,72	0,38
2,6030 % Italy 20/15.04.26 EU (IT0005428617)	EUR	400		200	% 100,1480	471.476,75	0,08
2,7530 % Italy 21/15.04.2029 (IT0005451361)	EUR	1.200			% 101,5410	1.434.104,16	0,24
2,6650 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379639)	EUR	1.389			% 100,3060	1.639.785,99	0,28
5,6000 % Kapla Holding 24/31.01.2030 Reg S (XS2756269960)	EUR	260			% 100,8780	308.693,74	0,05
0,6250 % KBC Groep 21/07.12.31 MTN (BE0002819002)	EUR	500	500		% 98,4320	579.247,71	0,10
2,7100 % KBC Groep 25/03.09.2028 MTN (BE0390192582)	EUR	1.000	1.000		% 100,2170	1.179.503,98	0,20
2,3930 % KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN (XS2775174340)	EUR	1.800			% 100,0370	2.119.293,85	0,36
2,6250 % KLEPIERRE 25/12.05.2028 MTN (FR001400ZFK4)	EUR	1.000	1.000		% 100,1350	1.178.538,88	0,20
2,3880 % Koninklijke Ahold Delhaize 24/11.03.2026 (XS2780024977)	EUR	630			% 100,0310	741.708,36	0,13
2,6940 % Koromo Italy 23/26.02.2035 S.1 Cl.A (IT0005532939)	EUR	702			% 100,0325	23.798,07	0,00
2,5740 % Koromo Italy Srl 25/26.02.2032 S.2 Cl.A (IT0005630741)	EUR	671	671		% 100,0433	664.812,37	0,11
2,4750 % Landesbk Baden-Württemberg Stuttgart 24/13.01.2027 MTN (DE000LB4W639)	EUR	1.900	2.700	800	% 100,1170	2.238.821,36	0,38
2,2130 % LB Baden-Württemberg 24/04.03.2026 MTN (DE000BHY0GZ4)	EUR	1.500			% 100,0130	1.765.654,51	0,30
2,6980 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN (DE000LB39BG3)	EUR	1.900		900	% 100,3320	2.243.629,20	0,38
2,6880 % LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN (XS2752465810)	EUR	1.800		100	% 100,0260	2.119.060,81	0,36
2,2710 % Linde PLC 25/20.11.2027 MTN (XS3226607409)	EUR	900	900		% 100,0100	1.059.360,93	0,18
3,6250 % Lion/Polaris 24/01.07.2029 Reg S (XS2852970529)	EUR	441			% 100,9710	524.074,78	0,09
2,5350 % Lloyds Bank Corporate Markets 25/22.09.2028 MTN (XS3186892025)	EUR	900	900		% 100,1480	1.060.822,70	0,18
2,7290 % Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN (XS2775724862)	EUR	770			% 100,0600	906.795,25	0,15
2,6730 % Lloyds Banking Group 25/04.03.2028 MTN (XS3010674961)	EUR	1.347	1.347		% 100,2510	1.589.330,88	0,27

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,8430 % LT Autorahoitus 22/17.12.2032 S.3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	1.000			%	100,1670	115.895,14	0,02
2,4970 % Macquarie Bank 24/18.12.2026 MTN (XS2963566380)	EUR	1.800			%	100,1860	2.122.450,43	0,36
7,2990 % Maticmind spa 25/31.12.2032 Reg S (XS3239977997)	EUR	256	256		%	99,6250	300.169,33	0,05
2,5280 % Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4)	EUR	1.800			%	100,2050	2.122.852,95	0,36
2,2480 % Mercedes-Benz Intl Fin 24/11.06.2026 MTN (DE000A3LZW01)	EUR	1.200		200	%	99,9650	1.411.845,68	0,24
2,1510 % Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR	1.000			%	99,9950	1.176.891,15	0,20
2,8480 % Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN (DE000MHB66Q0)	EUR	2.000			%	100,2300	2.359.313,97	0,40
2,5050 % National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN (XS2780858994)	EUR	1.180			%	100,0580	1.389.606,50	0,23
2,9190 % National Bank of Canada 25/10.03.2029 MTN (XS3017932602)	EUR	1.264	1.264		%	100,5380	1.495.668,44	0,25
2,6700 % National Bank of Canada 25/15.12.2028 MTN (XS3251660703)	EUR	1.021	1.021		%	100,0360	1.202.098,55	0,20
2,4780 % Nationwide Building Society 25/09.05.2027 MTN (XS3068753451)	EUR	751	751		%	100,2200	885.834,01	0,15
2,8650 % Nationwide Building Society 25/27.01.2029 MTN (XS2986730708)	EUR	2.500	3.179	679	%	100,4010	2.954.173,92	0,50
2,4680 % NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN (XS2906229138)	EUR	1.600		200	%	100,0820	1.884.664,16	0,32
3,0050 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	760			%	100,0080	894.553,56	0,15
2,6290 % Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN (XS2745115597)	EUR	1.000		170	%	99,9940	1.176.879,38	0,20
2,6880 % NatWest Markets 25/11.06.2028 MTN (XS3091038078)	EUR	1.500	1.676	176	%	100,3640	1.771.851,15	0,30
2,4790 % New York Life Global Funding 24/09.07.2027 MTN (XS2856691469)	EUR	1.700			%	100,0720	2.002.255,59	0,34
5,8140 % Nidda Healthcare Hol 25/23.10.2030 Reg S (XS3067483431)	EUR	265	265		%	101,1640	315.522,17	0,05
2,4420 % Nordea Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3098009312)	EUR	800	800		%	100,1000	942.501,56	0,16
2,3020 % Nordea Bank 25/24.12.2027 MTN (XS3258578890)	EUR	2.000	2.000		%	99,9760	2.353.335,06	0,40
2,7160 % Nordea Bank Abp 25/21.02.2029 MTN (XS3008569777)	EUR	2.500	3.054	554	%	100,2200	2.948.848,23	0,50
2,2510 % Novo Nordisk Finance (Netherlands) 25/20.11.2027 MTN (XS3232920275)	EUR	2.027	2.027		%	99,9690	2.384.938,09	0,40
2,3660 % Novo Nordisk Finance (Netherlands) 25/27.05.2027 MTN (XS3002552134)	EUR	1.935	1.935		%	100,0960	2.279.584,55	0,38
2,5210 % NTT Finance 25/16.07.2027 Reg S (XS3100079865)	EUR	1.892	1.892		%	100,2660	2.232.712,66	0,38
2,7160 % Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN (DK0030393319)	EUR	570			%	100,0790	671.391,48	0,11
2,6660 % Nykredit Realkredit 25/24.01.2027 MTN (DK0030522818)	EUR	932	932		%	100,2870	1.100.065,55	0,19
2,4180 % OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN (XS2794477518)	EUR	1.080			%	100,1240	1.272.682,17	0,21
2,4480 % OP Corporate Bank 25/19.05.2027 MTN (XS3002812066)	EUR	2.000	2.000		%	100,1230	2.356.795,30	0,40
2,5750 % PONY SAC GER AUTO LOAN23/14.11.2032 S.23-1 Cl.A (XS2696128433)	EUR	3.000	2.000		%	100,1787	2.522.502,90	0,43
3,0500 % Quarzo 22/15.12.2039 A1 (IT0005542938)	EUR	901			%	100,2311	428.477,06	0,07
2,8100 % RCI Banque 24/14.09.2026 MTN (FR001400SMX8)	EUR	1.000			%	100,1320	1.178.503,57	0,20
2,4150 % Red & Black Auto Germany 25/15.08.2034 S.13 Cl. A (XS3154072733)	EUR	700	700		%	99,8926	764.874,39	0,13
2,3850 % Red&Black Auto Lease Ger 23/15.09.2032 S.10 Cl.A (XS2666917930)	EUR	1.400			%	99,9427	693.873,64	0,12
6,8160 % Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S (XS2850686903)	EUR	460			%	96,3800	521.798,43	0,09
2,5190 % Robert Bosch Finance 25/28.11.2026 MTN (DE000A4EBME7)	EUR	1.100	1.100		%	100,1630	1.296.755,27	0,22
5,8750 % Rossini 24/31.12.2029 Reg S (XS2854309684)	EUR	256			%	101,4740	129.715,87	0,02
2,6320 % Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN (XS2853494602)	EUR	1.700		156	%	100,1340	2.003.496,09	0,34
2,4400 % Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113)	EUR	1.600	356	600	%	100,0830	1.884.682,99	0,32
2,8800 % Royal Bank of Canada 25/13.06.2029 MTN (XS3094269241)	EUR	800	918	118	%	100,3620	944.968,45	0,16

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,4720 % Royal Bank of Canada 25/24.03.2027 MTN (XS3031467171)	EUR	1.200	1.382	182	% 100,0980	1.413.724,09	0,24
2,8850 % Santander Consumer Finance 23/21.03.2036 (ES0305715007)	EUR	102		68	% 100,1571	119.805,00	0,02
2,4720 % Santander UK 25/24.03.2027 MTN (XS3032006143)	EUR	1.900	2.000	100	% 100,2100	2.240.901,03	0,38
2,4940 % SCF Rahoituspalvelut 22/25.06.32 S.11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	2.000			% 100,0459	418.494,55	0,07
2,5940 % SCF Rahoituspalvelut K 23/25.06.2033 S.12 Cl.A (XS2614283005)	EUR	1.000			% 100,1507	421.872,00	0,07
2,3100 % Schneider Electric 25/02.09.2027 MTN (FR0014012CL2)	EUR	900	900		% 100,0300	1.059.572,78	0,18
2,4300 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870)	EUR	2.200		300	% 100,1620	2.593.484,65	0,44
2,4260 % Snam 24/15.04.2026 MTN (XS2802190459)	EUR	840			% 100,0270	988.904,93	0,17
2,5040 % Société Générale 24/19.01.2026 MTN (FR001400N9V5)	EUR	1.400			% 100,0000	1.647.730,00	0,28
2,4260 % Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN (XS2919743927)	EUR	1.300			% 100,0390	1.530.631,71	0,26
2,4760 % Standard Chartered Bank 25/15.01.2027 MTN (XS2978799521)	EUR	1.800	1.800		% 100,0620	2.119.823,48	0,36
2,8940 % Sunrise 23/27.07.2048 S.23-2 Cl.A1 (IT0005559833)	EUR	521			% 100,2128	245.617,04	0,04
2,5050 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649)	EUR	1.800		100	% 100,2420	2.123.636,79	0,36
2,4840 % Svenska Handelsbanken 25/17.02.2028 MTN (XS3000592280)	EUR	2.500	3.303	803	% 100,1920	2.948.024,36	0,50
3,6250 % Swedbank 22/23.08.2032 MTN (XS2522879654)	EUR	1.500	1.500		% 101,0430	1.783.838,38	0,30
2,4990 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840)	EUR	2.000		1.400	% 100,1920	2.358.419,49	0,40
2,3600 % Swedbank 25/03.12.2027 MTN (XS3245582419)	EUR	1.500	1.500		% 100,0220	1.765.813,39	0,30
2,3700 % Swisscom Finance 25/30.06.2027 MTN (XS3099153051)	EUR	400	400		% 100,0910	471.208,41	0,08
5,0740 % Techem Verwaltungsgesell 25/15.07.2032 Reg S (XS3106449278)	EUR	528	528		% 100,6530	625.487,54	0,11
2,4150 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	1.500			% 100,1050	1.767.278,70	0,30
2,3410 % Thermo Fisher Scientific 25/01.12.2027 (XS3241801847)	EUR	1.672	1.672		% 99,9920	1.967.702,97	0,33
2,6490 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289)	EUR	1.500			% 100,4010	1.772.504,35	0,30
2,4140 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	1.080			% 100,1390	1.272.872,84	0,21
2,4900 % Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN (XS2953611584)	EUR	1.500			% 100,1570	1.768.196,72	0,30
2,6780 % Toyota Motor Finance 24/09.02.2027 (XS2757373050)	EUR	1.400			% 100,3540	1.653.562,96	0,28
3,0100 % Traton Finance Lux 23/21.01.2026 MTN (DE000A3LKBDO)	EUR	1.500			% 100,0360	1.766.060,55	0,30
2,6570 % TRATON Finance Luxembourg 25/18.09.2027 MTN (DE000A4EG6N9)	EUR	800	800		% 100,0060	941.616,49	0,16
2,3750 % UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN (XS2800795291)	EUR	1.600		200	% 100,0220	1.883.534,29	0,32
2,7510 % UniCredit 24/20.11.2028 MTN (IT0005622912)	EUR	1.800		173	% 100,4160	2.127.323,00	0,36
2,3810 % VCL Multi-Compartment 24/21.12.2029 S.41 Cl.A (XS2748845331)	EUR	1.300			% 100,0165	417.614,52	0,07
2,2500 % Veolia Environnement 20/und. (FR00140007K5)	EUR	1.400	1.400		% 99,7420	1.643.478,86	0,28
2,3820 % Vinci 23/02.01.2026 MTN (FR001400MK22)	EUR	1.600			% 100,0000	1.883.120,00	0,32
2,2820 % Vinci 24/13.05.2026 MTN (FR001400Q0V1)	EUR	1.000			% 99,9990	1.176.938,23	0,20
2,3590 % Vinci 25/14.01.2027 MTN (FR001400WL94)	EUR	1.800	1.800		% 99,9370	2.117.175,34	0,36
2,7190 % Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN (XS3249926695) <sup>3)</sup>	EUR	1.100	1.100		% 100,1030	1.295.978,48	0,22
2,8490 % Volkswagen Financial Services 24/10.06.2027 MTN (XS2837886105)	EUR	1.167			% 100,2010	1.376.261,39	0,23
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	600	600		% 100,1560	707.271,63	0,12
2,5980 % Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN (XS2880093765)	EUR	1.800		800	% 100,0130	2.118.785,41	0,36
2,4110 % Volkswagon Car Lease 25/21.12.2030 S.44 Cl.A (XS2972906908)	EUR	1.000	1.000		% 100,0298	727.617,96	0,12
2,4340 % Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475 (XS2824777267)	EUR	3.000	1.600	600	% 100,0680	3.533.250,98	0,60
2,4540 % Volvo Treasury 24/22.11.2026 MTN (XS2944915201)	EUR	1.900		100	% 100,1120	2.238.709,55	0,38

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,4190 % Volvo Treasury 25/10.01.2027 MTN S.482 (XS2972963883)	EUR	1.000	1.000		% 100,0810	1.177.903,33	0,20
2,4080 % Volvo Treasury 25/19.11.2027 MTN (XS3234003344)	EUR	1.000	1.000		% 100,0120	1.177.091,23	0,20
2,7150 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN (XS2865534437)	EUR	1.800		118	% 100,2400	2.123.594,42	0,36
2,4890 % Westpac Banking 25/14.01.2028 MTN (XS2976283130)	EUR	1.260	1.260		% 100,2440	1.486.575,42	0,25
4,6838 % A.N.Z. Banking Group 24/30.09.2027 Reg S (US05252BDM81)	USD	1.000		271	% 100,5030	1.005.030,10	0,17
0,0000 % Alphabet 25/15.11.2028 (US02079KAU16)	USD	401	401		% 100,6264	403.512,00	0,07
4,9566 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	1.600		400	% 100,3310	1.605.296,00	0,27
5,0431 % American Express 23/13.02.2026 (US025816DD86)	USD	600		330	% 100,0200	600.119,76	0,10
5,2832 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56)	USD	1.200			% 100,1950	1.202.340,00	0,20
4,2565 % American Express 24/16.02.2028 (US025816DQ99)	USD	1.200		110	% 100,4080	1.204.896,00	0,20
5,0650 % American Express 24/23.04.2027 (US025816DS55)	USD	1.200		200	% 100,1090	1.201.308,00	0,20
5,2441 % American Express 24/26.07.2028 (US025816DX41)	USD	500		247	% 100,3220	501.610,00	0,08
5,2561 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75)	USD	1.020			% 100,0190	1.020.193,80	0,17
5,0674 % American Honda Finance 24/05.10.2026 MTN (US02665WFF65)	USD	1.200		300	% 100,2269	1.202.722,66	0,20
5,2070 % American Honda Finance 25/09.07.2027 (US02665WGE57)	USD	1.000	1.000		% 100,4306	1.004.306,10	0,17
5,1774 % Athene Global Funding 25/07.01.2027 Reg S (US04686E4Q27)	USD	1.400	1.500	100	% 100,1290	1.401.806,00	0,24
5,0039 % Australia & New Zealand Banking 24/16.07.2027 Reg S (US05252BDL09)	USD	900		806	% 100,4210	903.789,00	0,15
5,1313 % Australia & NZ Banking Group 24/18.01.2027 Reg S (US05252BDJ52)	USD	1.300			% 100,5020	1.306.526,00	0,22
0,0000 % Australia and New Zealand Bank 25/08.12.2028 RegS (US05252BDV80)	USD	391	391		% 100,2530	391.989,23	0,07
5,5317 % Banco Santander 24/14.03.2028 (US05964HBC88)	USD	1.400		600	% 100,6140	1.408.596,00	0,24
5,4569 % Banco Santander 24/15.10.2028 (US05964HBE45)	USD	1.800		600	% 100,5990	1.810.782,00	0,31
5,3790 % Bank America Funding 25/09.05.2029 (US06051GMU03)	USD	414	414		% 100,6290	416.604,06	0,07
5,2836 % Bank of America 21/22.07.27 (US06051GJV23)	USD	1.200			% 100,2510	1.203.012,00	0,20
5,3475 % Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10)	USD	1.000			% 100,5330	1.005.330,00	0,17
4,7601 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	1.000			% 100,1990	1.001.990,00	0,17
5,3067 % Bank of Montreal 23/11.12.2026 (US06368LC610)	USD	1.400			% 100,7890	1.411.046,00	0,24
5,0317 % Bank Of Montreal 24/10.09.2027 (US06368L8M17)	USD	1.600		203	% 100,2825	1.604.520,27	0,27
4,8328 % Bank of Montreal 25/22.09.2028 (US06368MXW99)	USD	1.000	1.000		% 100,1539	1.001.539,15	0,17
5,1741 % Bank Of Montreal 25/27.01.2029 (US06368MJH88)	USD	1.000	1.000		% 100,1560	1.001.560,00	0,17
5,1504 % Bank of New York 24/21.07.2028 (US06406RBY27)	USD	1.500		300	% 100,1520	1.502.280,00	0,25
5,3874 % Bank Of Nova Scotia 24/01.08.2029 (US06418GAJ67)	USD	720			% 100,7290	725.248,80	0,12
4,9626 % Bank Of Nova Scotia 24/04.06.2027 (US06418GAG29)	USD	700		119	% 100,3398	702.378,63	0,12
5,1755 % Bank Of Nova Scotia 24/08.09.2028 (US06418GAM96)	USD	1.200		600	% 100,3760	1.204.512,00	0,20
5,5472 % Banque Fed Cred Mutuel 25/22.01.2030 Reg S (USF0803NAN24)	USD	1.200	1.200		% 100,9419	1.211.302,40	0,20
5,4466 % Banque Fédérative Créd. Mutuel 23/23.01.2027 Reg S (USF0803NAG72)	USD	810			% 100,6610	815.354,10	0,14
5,3225 % Banque Fédérative Crédit Mu.24/16.02.2028 Reg S (USF0803NAK84)	USD	1.023		200	% 100,5960	1.029.097,08	0,17
5,3139 % Banque Fédérative Crédit Mut. 25/16.10.2028 Reg S (USF0803NAP71)	USD	676	676		% 100,4867	679.290,15	0,11
5,6315 % Barclays 24/12.03.2028 (US06738ECQ61)	USD	1.200			% 100,9190	1.211.028,00	0,20
5,3681 % Barclays PLC 25/11.11.2029 (US06738EDF97)	USD	592	592		% 100,3370	593.995,04	0,10

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,9062 % BMW US Capital 24/02.04.2026 Reg S (USU09513JY62)	USD	600			% 100,0370	600.222,00	0,10
5,0700 % BMW US Capital 24/13.08.2026 Reg S (USU09513KA67)	USD	833			% 100,2580	835.149,14	0,14
5,1893 % BMW US Capital 24/13.08.2027 Reg S (USU09513KF54)	USD	1.100		233	% 100,4930	1.105.423,00	0,19
4,8751 % BMW US Capital 25/19.03.2027 Reg S (USU09513KH11) <sup>3)</sup>	USD	1.144	1.144		% 100,3937	1.148.504,20	0,19
4,7270 % Bristol-Myers Squibb 24/20.02.2026 (US110122EM67)	USD	440			% 100,0380	440.167,20	0,07
5,0767 % Canadian Imperial Bank 24/11.09.2027 (US13607PHU12)	USD	1.500		300	% 100,2730	1.504.095,00	0,25
4,9860 % Canadian Imperial Bank 24/28.06.2027 (US13607L8D85)	USD	1.500		300	% 100,6971	1.510.456,50	0,25
4,7820 % Caterpillar Financial Services 24/14.05.2027 MTN (US14913UAM27)	USD	1.500		100	% 100,2740	1.504.110,00	0,25
4,8265 % Caterpillar Financial Services 24/15.11.2027 (US14913UAT79)	USD	1.500			% 100,2900	1.504.350,00	0,25
5,0214 % Caterpillar Financial Services 24/16.10.2026 (US14913UAP57)	USD	900		153	% 100,2270	902.043,00	0,15
4,6654 % Caterpillar Financial Services 24/27.02.2026 MTN (US14913UAK60)	USD	1.400			% 100,0579	1.400.810,14	0,24
4,8978 % Caterpillar Financial Services 25/15.08.2028 (US14913UBC36)	USD	1.400	1.400		% 100,6740	1.409.436,00	0,24
5,2414 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	1.400			% 100,5880	1.408.232,00	0,24
5,2443 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	1.000			% 100,5410	1.005.410,00	0,17
5,0036 % Citibank 24/06.08.2026 (US17325FBH01)	USD	814			% 100,1670	815.359,38	0,14
4,9495 % Citibank 24/19.11.2027 (US17325FBM95)	USD	1.500			% 100,1510	1.502.265,00	0,25
5,2954 % Citibank 25/29.05.2030 (US17325FBR82)	USD	700	983	283	% 101,1450	708.015,00	0,12
4,9167 % Citigroup 21/09.06.27 (US172967MZ11)	USD	1.400		100	% 100,1190	1.401.666,00	0,24
5,4877 % Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04)	USD	1.000		120	% 100,6570	1.006.570,00	0,17
5,0435 % Citigroup 25/04.03.2029 (US17327CAX11)	USD	800	974	174	% 99,9710	799.768,00	0,13
5,3071 % Citigroup 25/11.09.2031 (US172967QG93)	USD	753	753		% 100,1550	754.167,15	0,13
4,6689 % Commonwealth Bank of Australia 24/27.11.2026 (US2027A1KV89)	USD	800			% 100,1530	801.224,00	0,14
5,1061 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S (US2027A1KL08) <sup>3)</sup>	USD	1.200		400	% 100,8729	1.210.475,30	0,20
4,8900 % Cooperat Rabobank 24/05.03.2027 MTN (US21688ABE10)	USD	1.200		600	% 100,4370	1.205.244,00	0,20
5,2444 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57)	USD	1.000			% 100,4620	1.004.620,00	0,17
4,8231 % Cooperat Rabobank 24/28.08.2026 (US21688ABG67)	USD	800		271	% 100,2236	801.789,11	0,14
4,9209 % Cooperat Rabobank 25/21.01.2028 (US21688ABL52)	USD	1.200	1.200		% 100,3110	1.203.732,00	0,20
5,2123 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 24/17.10.2029 (US21688ABJ07)	USD	1.200			% 100,6410	1.207.692,00	0,20
5,4687 % Crédit Agricole 24/09.01.2029 144a (US22535WAQ06)	USD	1.203	1.203		% 100,1590	1.204.912,77	0,20
5,0246 % Credit Agricole 24/11.03.2027 Reg S (US22535EJ64)	USD	1.400			% 100,3160	1.404.424,00	0,24
5,3595 % Credit Agricole/London 24/11.09.2028 Reg S (US22536PAM32)	USD	1.040			% 100,4020	1.044.180,80	0,18
5,1790 % Daimler Trucks Finan 25/13.01.2028 Reg S (USU2340BBB28)	USD	781	781		% 99,9510	780.617,31	0,13
5,0389 % Daimler Trucks Finance 24/25.09.2027 Reg S (USU2340BAX56)	USD	844			% 100,2050	845.730,20	0,14
5,3641 % DNB Bank 24/05.11.2024 Reg S (USR1655VAG34)	USD	1.500			% 101,2685	1.519.027,50	0,26
0,0000 % Eli Lilly and Company 25/15.10.2028 (US532457DA39)	USD	2.000	2.500	500	% 100,5650	2.011.300,00	0,34
6,1128 % Ford Motor Credit 25/20.03.2028 (US345397G800)	USD	982	982		% 100,6120	988.009,84	0,17
5,7553 % Ford Motor Credit Co 24/05.11.2026 (US345397F992)	USD	1.300		217	% 99,3280	1.291.264,00	0,22
5,2540 % General Motors Financial 22/26.02.27 (US37045XDQ60)	USD	1.000			% 100,0740	1.000.740,00	0,17
5,2700 % General Motors Financial 24/08.05.2027 (US37045XES18)	USD	1.300			% 100,4870	1.306.331,00	0,22
5,3805 % General Motors Financial 24/15.07.2027 (US37045XEW20)	USD	1.600		100	% 100,3030	1.604.848,18	0,27
4,9826 % Goldman Sachs Bank USA 24/21.05.2027 (US38151LAH33)	USD	1.400			% 100,1350	1.401.890,00	0,24
5,3465 % Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12)	USD	1.000			% 100,4770	1.004.770,00	0,17

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
5,3932 % Goldman Sachs Group 25/28.01.2031 (US38141GC696)	USD	718	718		% 100,1270	718.911,86	0,12
5,0961 % Hewlett Packard Enterprise 25/15.09.2028 (US42824CBBY49)	USD	1.000	1.129	129	% 100,2902	1.002.901,94	0,17
5,1614 % HSBC USA 25/03.06.2028 (US40428HS291)	USD	318	318		% 100,5670	319.803,06	0,05
5,1426 % HSBC Bank USA 24/04.03.2027 (US40428HA513)	USD	950			% 100,5250	954.987,50	0,16
5,8581 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US404280DY28)	USD	1.500			% 100,6320	1.509.480,00	0,25
5,3020 % HSBC Holdings 24/19.11.2028 (US404280EK15)	USD	958			% 100,3540	961.391,32	0,16
5,2331 % HSBC Holdings 25/03.03.2029 (US404280ET24)	USD	1.062	1.062		% 100,2100	1.064.230,20	0,18
5,8628 % HSBC Holdings 25/13.05.2031 (US404280EZ83)	USD	1.000	1.000		% 101,7960	1.017.960,00	0,17
5,1643 % Hyundai Capital America 25/18.09.2028 Reg S (US44891CEB54)	USD	385	385		% 100,4180	386.609,30	0,07
5,0650 % ING Groep 21/01.04.27 (US456837AX12)	USD	1.000			% 100,0400	1.000.400,00	0,17
5,7067 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19)	USD	1.400			% 100,6950	1.409.730,00	0,24
4,9814 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12)	USD	1.200		110	% 100,2957	1.203.548,80	0,20
5,0169 % John Deere Capital 24/15.07.2027 (US24422EXW47)	USD	1.400		162	% 100,3610	1.405.054,00	0,24
4,7731 % John Deere Capital Corp. 23/03.03.2026 (US24422EWU99)	USD	800			% 99,9980	799.984,00	0,13
5,1772 % JP Morgan Chase 24/22.10.2028 (US46647PEN24)	USD	760			% 100,2600	761.976,00	0,13
5,4065 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07)	USD	1.000		600	% 100,7150	1.007.150,00	0,17
5,2371 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.04.2028 (US46647PEF99)	USD	1.110			% 100,3200	1.113.552,00	0,19
5,2472 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.07.2028 (US46647PEM41)	USD	1.400		400	% 100,3790	1.405.306,00	0,24
5,5193 % JPMorgan Chase & Co. 24/23.01.2028 (US46647PDZ62)	USD	1.100		190	% 100,6650	1.107.315,00	0,19
5,1144 % JPMorgan Chase & Co. 25/24.01.2029 S.FRN (US46647PET93)	USD	1.200	1.379	179	% 100,0400	1.200.480,00	0,20
5,2049 % JPMorgan Chase 21/22.04.27 (US46647PCF18)	USD	1.200		400	% 100,1430	1.201.716,00	0,20
5,1654 % JPMorgan Chase Bank 23/08.12.2026 (US48125LRV61)	USD	1.400			% 100,5000	1.407.000,00	0,24
5,0161 % Keurig Dr Pepper 24/15.03.2027 (US49271VAS97)	USD	1.400			% 100,0380	1.400.532,00	0,24
5,9369 % Lloyds Banking Group 24/05.01.2028 (US53944YAY95)	USD	1.000			% 100,9370	1.009.370,00	0,17
5,2926 % Lloyds Banking Group 24/26.11.2028 (US539439BB46)	USD	1.200		735	% 100,4170	1.205.004,00	0,20
5,3761 % Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	670			% 100,3610	672.418,70	0,11
4,9411 % Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S (US55608RBU32)	USD	1.320			% 100,6190	1.328.170,80	0,22
5,0189 % Mercedes-Benz Fin 24/09.01.2026 Reg S (USU5876JAN55)	USD	1.300			% 100,0010	1.300.013,00	0,22
5,1333 % Mercedes-Benz Fin Na 24/15.11.2027 Reg S (USU5876JAY11)	USD	1.600			% 100,1970	1.603.152,00	0,27
0,0000 % Merck & Co 25/15.03.2029 (US58933YBV65)	USD	500	500		% 100,2140	501.070,00	0,08
4,6200 % Merck & Co.25/15.09.2027 (US58933YBU82)	USD	612	612		% 100,5610	615.433,32	0,10
4,8495 % MetLife Global Funding I 24/11.06.2027 Reg S (USU5922DEG35)	USD	925			% 100,0150	925.138,75	0,16
5,2980 % Mitsubishi UFJ Financial 25/12.09.2031 (US606822DM35)	USD	1.000	1.000		% 100,2250	1.002.250,00	0,17
5,6016 % Mizuho Financial Group 25/08.07.2031 (US60687YDN67)	USD	200	200		% 100,7560	201.512,00	0,03
5,4767 % Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	1.350		250	% 100,5620	1.357.587,00	0,23
5,3496 % Morgan Stanley & Co 24/13.04.2028 MTN (US61747YFN04)	USD	1.600		400	% 100,3700	1.605.920,00	0,27
5,0862 % Morgan Stanley & Co 24/26.05.2028 S. BKNT (US61690U8C76)	USD	1.300			% 100,2410	1.303.133,00	0,22
5,2237 % Morgan Stanley & Co 25/12.01.2029 S. (US61690DK643)	USD	711	711		% 100,2100	712.493,10	0,12
5,2676 % Morgan Stanley Bank 24/14.07.2028 S. BKNT (US61690U8D59)	USD	1.800			% 100,3450	1.806.210,00	0,30
5,0141 % Morgan Stanley Bank Na 24/15.10.2027 (US61690U8F08)	USD	1.600		600	% 100,1590	1.602.544,00	0,27
5,1225 % National Australia Bank 25/14.01.2030 Reg S (USQ6535DCF98)	USD	1.148	1.148		% 100,6850	1.155.863,80	0,20

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
5,0580 % Nationwide Building Society 25/09.30.2030 RegS (US63861WAQ87)	USD	600	822	222	% 99,8000	598.800,00	0,10
5,4025 % Nationwide Building Society 25/14.07.2029 Reg S (US63861WAL90)	USD	541	541		% 100,0960	541.519,36	0,09
5,5552 % Nationwide Building Society22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06)	USD	1.020			% 100,5910	1.026.028,20	0,17
5,4657 % NatWest Group 24/01.03.2028 (US639057AM01)	USD	630			% 100,5300	633.339,00	0,11
5,5833 % NatWest Group 24/15.11.2028 (US639057AR97)	USD	1.214			% 100,8740	1.224.610,36	0,21
5,0289 % Natwest Market 25/21.03.2028 Reg S (USG6382RGE20)	USD	420	420		% 100,5830	422.448,63	0,07
6,1138 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	1.500		450	% 100,2660	1.503.990,00	0,25
5,1565 % NatWest Markets 24/17.05.2027 Reg S (USG6382G7Q90)	USD	1.600		200	% 100,5080	1.608.128,00	0,27
5,3965 % NatWest Markets 24/17.05.2029 Reg S (USG6382G7R73)	USD	1.600		200	% 100,7590	1.612.144,00	0,27
5,2689 % NatWest Markets 25/21.03.2030 Reg S (USG6382RGG77)	USD	430	430		% 100,9440	434.059,20	0,07
5,0223 % New York Life 24/02.04.2027 144a (US64953BBL18)	USD	1.000			% 100,2710	1.002.710,00	0,17
4,6524 % New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S (US64952XDZ15) <sup>3)</sup>	USD	800		200	% 100,1072	800.857,77	0,14
5,6148 % Nomura Holdings 24/02.07.2027 (US65535HBQ11)	USD	1.600			% 100,7963	1.612.740,54	0,27
5,1717 % Nordea Bank 24/10.09.2029 Reg S (USX6000LAD65)	USD	1.800			% 100,6530	1.811.754,00	0,31
5,0354 % Nordea Bank 25/28.08.2030 Reg S MTN (USX6000LAG96) <sup>3)</sup>	USD	1.200	1.200		% 100,0730	1.200.876,00	0,20
0,0000 % Novartis Capital 25/05.11.2028 (US66989HBD98)	USD	836	836		% 100,3550	838.967,80	0,14
5,4147 % NTT Finance 25/16.07.2028 Reg S (USJ5S39RAR51)	USD	336	336		% 101,0606	339.563,51	0,06
5,0667 % Oracle 25/03.08.2028 (US68389XCX12)	USD	789	789		% 99,8510	787.824,39	0,13
4,8435 % Paypal Holdings 25/06.03.2028 (US70450YAR45)	USD	934	934		% 100,2670	936.493,78	0,16
4,6185 % PepsiCo 23/13.02.2026 (US713448FP87)	USD	1.230			% 100,0190	1.230.233,70	0,21
4,9549 % Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	1.500			% 100,5140	1.507.710,00	0,25
4,8953 % Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39)	USD	1.400		200	% 100,2440	1.403.415,40	0,24
4,8835 % Royal Bank of Canada 21/27.04.26 MTN (US78016EZR16)	USD	1.000			% 100,0720	1.000.720,00	0,17
5,0309 % Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EYZ41)	USD	1.200		600	% 100,4403	1.205.283,14	0,20
5,0421 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2027 MTN (US78017FZR71)	USD	1.000			% 100,2542	1.002.541,59	0,17
5,1821 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2028 MTN (US78017FZU01)	USD	1.400		1.000	% 100,2880	1.404.032,00	0,24
5,1093 % Royal Bank of Canada 24/23.07.2027 MTN (US78016HZY97)	USD	500		793	% 100,2182	501.091,00	0,08
4,8133 % Royal Bank of Canada 25/24.01.2029 MTN (US78017DAB47)	USD	1.000	1.000		% 100,1160	1.001.160,00	0,17
4,8456 % Royal Bank of Canada21/20.01.26 MTN (US78016EZX59)	USD	500		700	% 99,9990	499.995,00	0,08
5,6889 % Santander Holdings USA 25/20.03.2029 (US80282KBP03)	USD	915	915		% 100,8330	922.621,95	0,16
5,0677 % Skandinaviska Enskilda 24/05.03.2027 (USW8454EAU20)	USD	620			% 100,5120	623.174,40	0,11
5,3460 % Societe Generale 24/19.02.2027 Reg S (US83368TCB26)	USD	1.300		271	% 100,2920	1.303.796,00	0,22
5,7425 % Societe Generale 25/13.04.2029 Reg S (US83368TCC09)	USD	1.800	2.400	600	% 100,4850	1.808.730,00	0,31
6,2774 % Standard Chartered 23/06.07.2027 Reg S (USG84228FT04)	USD	1.040			% 100,6834	1.047.107,88	0,18
6,3191 % Standard Chartered 23/08.02.2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	1.400			% 101,3400	1.418.760,00	0,24
5,4320 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S (USG84228GJ13)	USD	940			% 100,6544	946.151,19	0,16
5,9493 % Standard Chartered 25/13.05.2031 Reg S (US85325D2B58)	USD	985	1.185	200	% 102,0740	1.005.428,90	0,17
5,5609 % Standard Chartered Plc 25/21.01.2029 Reg S (US85325D2A75)	USD	588	588		% 100,5940	591.492,72	0,10
5,1438 % State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17)	USD	1.300			% 100,2180	1.302.834,00	0,22
4,9561 % State Street 24/22.10.2027 (US857477CQ47)	USD	429			% 100,3300	430.415,70	0,07
4,6798 % State Street Bank and Trust Company 24/25.11.2026 (US857449AD49)	USD	347			% 100,1920	347.666,24	0,06

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
5,5189 % Sumitomo Mitsui Financial Group 24/09.07.2029 (US86562MDL19)	USD	394			% 100,8930	397.518,42	0,07
5,6390 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MCZ14)	USD	400			% 100,4600	401.840,00	0,07
4,8995 % Sumitomo Mitsui Tr Bk Lt 25/11.09.2028 (USJ7771YUF26)	USD	200	200		% 100,2577	200.515,46	0,03
5,3014 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	920			% 100,6831	926.284,34	0,16
5,3026 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	390			% 100,1240	390.483,60	0,07
5,5161 % Swedbank 23/15.06.2026 Reg S (XS2636436821)	USD	1.000			% 100,4370	1.004.370,00	0,17
5,2720 % Swedbank 24/20.11.2029 Reg S (USW9423BAB63)	USD	531			% 101,2499	537.636,72	0,09
5,1328 % Toronto Dominion Bank 24/17.12.2029 (US89115A3D29)	USD	900			% 100,5810	905.229,00	0,15
5,4022 % Toronto-Dominion Bank 23/17.07.2026 (US89115A2T89)	USD	1.200			% 100,4700	1.205.639,89	0,20
5,1442 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60)	USD	1.300			% 100,1870	1.302.431,00	0,22
4,9974 % Toyota Motor Credit 24/05.01.2026 (US89236TLK96)	USD	800			% 100,0096	800.077,01	0,13
5,0639 % Toyota Motor Credit 24/07.08.2026 (US89236TML60)	USD	816			% 100,2960	818.415,36	0,14
4,8341 % UnitedHealth Group 24/15.07.2026 (US91324PFE79)	USD	603			% 99,9940	602.963,82	0,10
5,3217 % Volkswagen Group America Fin 24/14.08.2026 Reg S (USU9273AEE11)	USD	906			% 99,8480	904.622,88	0,15
5,1201 % Volkswagen Group America Fin 25/25.03.2027 Reg S (USU9273AEP67)	USD	1.000	1.000		% 100,3492	1.003.491,62	0,17
5,3871 % Wells Fargo & Co 24/22.04.2028 (US95000U3M30)	USD	1.200			% 100,5120	1.206.144,00	0,20
5,0161 % Wells Fargo & Co 25/15.09.2029 (US95000U3Z43)	USD	1.000	1.179	179	% 99,9322	999.322,03	0,17
5,0944 % Wells Fargo & Co. 25/24.01.2028 (US95000U3S00)	USD	987	987		% 100,1510	988.490,37	0,17
5,1338 % Westpac Banking 24/16.04.2029 (US961214FU20)	USD	1.400		160	% 100,7670	1.410.738,00	0,24
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>24.299.077,12</b>	<b>4,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
5,1914 % ABN AMRO Bank 24/03.12.2028 Reg S (US00084EAJ73)	USD	1.100			% 100,3140	1.103.454,00	0,19
5,8743 % Abn Amro Bank Nv 23/18.09.2027144a (US00084DBB55)	USD	800			% 100,8010	806.408,00	0,14
5,1432 % Bank America Funding 25/24.01.2029 S.frn (US06051GMM69)	USD	1.400	2.000	600	% 100,0760	1.401.064,00	0,24
5,0544 % Canadian Imperial Bank of Commerce 25/13.01.2028 (US13607PVR27)	USD	1.500	2.100	600	% 100,1291	1.501.937,19	0,25
5,5520 % HSBC Holdings 24/19.11.2030 (US404280EP02)	USD	900		220	% 100,6730	906.057,00	0,15
5,0586 % ING Groep 25/25.03.2029 (US456837BP78)	USD	1.200	1.200		% 100,1850	1.202.220,00	0,20
5,8666 % Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30)	USD	1.200			% 100,6350	1.207.620,00	0,20
5,1326 % Macquarie Bank 23/07.12.2026 Reg S (US55608RBS85)	USD	460			% 100,6470	462.976,20	0,08
5,4076 % Morgan Stanley & Co 24/14.01.2028 S. KNT (US61690U7Z70)	USD	1.400		600	% 100,5300	1.407.420,00	0,24
4,9861 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	1.550		250	% 100,2490	1.553.859,50	0,26
4,7667 % National Australia Bank 24/11.06.2027 Reg S (USQ6535DBT02)	USD	900		272	% 100,3010	902.709,00	0,15
4,9135 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S (USQ6535DBZ61)	USD	1.100		281	% 100,4080	1.104.487,77	0,19
5,3823 % National Bank Of Canada 24/02.07.2027 (US63307A2Z76)	USD	792			% 100,2590	794.051,28	0,13
4,8266 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S (USX60003AA22)	USD	630			% 100,4090	632.576,70	0,11
4,8165 % Pepsico Singapore Fin 24/16.02.2027 (US713466AE09)	USD	1.400		200	% 100,2830	1.403.962,00	0,24
5,9804 % Société Générale 24/19.01.2028 Reg S (US83368TBU16)	USD	1.300			% 100,7870	1.310.231,00	0,22
5,3869 % Sumitomo Mitsui Financial 25/15.04.2030 (US86562MDR88)	USD	1.800	2.800	1.000	% 100,1800	1.803.240,00	0,30
5,2200 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	1.600		400	% 100,4330	1.606.928,00	0,27

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
5,1600 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 24/10.09.2027 Reg S (USJ7771YTP27) .....	USD	778			% 100,8660	784.737,48	0,13
4,7417 % The Toronto-Dominion Bank 21/10.09.26 (US89114TZH84) .....	USD	1.400		100	% 100,1170	1.401.638,00	0,24
5,1332 % Toronto-Dominion Bank 24/05.04.2027 (US89115A2X91) .....	USD	1.000			% 100,1500	1.001.500,00	0,17
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>18.453.518,52</b>	<b>3,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,6260 % Autonorica 23/30.09.2041 S.23-SP Cl.A (ES0305733000) .....	EUR	643		245	% 100,0764	757.459,55	0,13
0,0000 % Gamma Sociedade de titula 25/25.10.2035 S. 3 Cl.A (PTGAMUOM0028) .....	EUR	200	200		% 100,0950	235.613,62	0,04
2,2290 % Macquarie Bank 25/09.10.2026 MTN (XS3181962732) .....	EUR	1.000	1.000		% 99,9330	1.176.161,44	0,20
4,5977 % Australia & NZ Banking Grp. 24/16.12.2026 Reg S (US05252BDP13) .....	USD	900			% 100,1600	901.440,00	0,15
4,7433 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62) .....	USD	800		175	% 100,0572	800.457,22	0,14
4,7461 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19) .....	USD	1.400		220	% 100,3073	1.404.302,27	0,24
5,7358 % Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99) .....	USD	1.200		400	% 100,5260	1.206.312,00	0,20
6,2996 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47) .....	USD	1.000		600	% 101,0330	1.010.330,00	0,17
4,6561 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81) .....	USD	1.070			% 100,1500	1.071.604,65	0,18
4,8863 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12) .....	USD	1.030			% 100,1243	1.031.280,41	0,17
5,3036 % Credit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43) .....	USD	700		320	% 100,4510	703.157,00	0,12
4,8729 % Goldman Sachs Bank USA 24/18.03.2027 S. BKNT (US38151LAE02) .....	USD	1.400		400	% 100,1033	1.401.446,68	0,24
4,9780 % Goldman Sachs Group 21/09.03.27 (US38141GXX77) .....	USD	1.200			% 100,1065	1.201.277,57	0,20
4,8815 % Macquarie Bank 25/12.06.2028 Reg S (US55608RBY53) .....	USD	435	435		% 100,3840	436.670,40	0,07
4,9936 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03) .....	USD	1.200			% 100,1210	1.201.452,00	0,20
4,9198 % Met Life Glob Funding I 25/25.08.2028 Reg S (USU5922DEQ17) .....	USD	987	987		% 100,2600	989.566,20	0,17
5,0602 % Principal Life Global Fund II 25/18.08.2028 144a (US7425APAC98) .....	USD	585	585		% 100,1525	585.892,25	0,10
5,1489 % Santander UK Group Holdings 25/22.09.2029 (US80281LAW54) .....	USD	336	336		% 99,9617	335.871,26	0,06
5,8263 % Stellantis Financial Services 25/15.09.2028 Reg S (USU8586FAC24) .....	USD	1.200	1.441	241	% 100,1960	1.202.352,00	0,20
4,7146 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82) .....	USD	800		200	% 100,1090	800.872,00	0,14
<b>Investmentanteile</b>						<b>2.024.597,43</b>	<b>0,34</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>2.024.597,43</b>	<b>0,34</b>
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180%) .....	Stück	15.769			EUR 109,0900	2.024.597,43	0,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>525.760.482,42</b>	<b>88,70</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-2.546.225,58</b>	<b>-0,43</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/USD 255,83 Mio. ....						-2.546.225,58	-0,43
<b>Swaps</b>						<b>9.067,93</b>	<b>0,00</b>

## DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Protection Seller</b>							
Barclays PLC / 100 BP (GS CO DE) 20.06.26 (OTC) . . . . .	EUR	2.000				9.067,93	0,00
<b>Bankguthaben</b>						<b>66.728.221,37</b>	<b>11,26</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
USD - Guthaben . . . . .	USD	340.314,86		%	100	340.314,86	0,06
Guthaben in EU/EWR-Währungen . . . . .	USD	227.013,38		%	100	227.013,38	0,04
Guthaben in Nicht-USD-Währung							
Australische Dollar . . . . .	AUD	1.000,32		%	100	670,67	0,00
Kanadische Dollar . . . . .	CAD	208,61		%	100	152,44	0,00
Britische Pfund . . . . .	GBP	821,47		%	100	1.110,15	0,00
Hongkong Dollar . . . . .	HKD	40.000,00		%	100	5.140,22	0,00
Japanische Yen . . . . .	JPY	595.576,00		%	100	3.819,65	0,00
<b>Termingeld</b>							
USD - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main). . . . .	USD	58.625.000,00		%	100	58.625.000,00	9,89
USD - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main) . . . . .	USD	7.525.000,00		%	100	7.525.000,00	1,27
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>2.627.283,39</b>	<b>0,44</b>
Zinsansprüche . . . . .	USD	2.625.350,63		%	100	2.625.350,63	0,44
Sonstige Ansprüche. . . . .	USD	1.932,76		%	100	1.932,76	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>1.585.432,32</b>	<b>0,27</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>596.710.487,43</b>	<b>100,67</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-219.048,32</b>	<b>-0,03</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	USD	-218.468,50		%	100	-218.468,50	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten. . . . .	USD	-579,82		%	100	-579,82	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>-1.198.666,71</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>592.746.546,82</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
<b>Anteilwert</b>							
Klasse USD LD . . . . .	USD					204,14	
Klasse USD LC . . . . .	USD					241,47	
Klasse USD FC . . . . .	USD					242,56	
Klasse USD IC . . . . .	USD					244,31	
Klasse USD TFC . . . . .	USD					127,19	
Klasse USD TFD . . . . .	USD					108,89	
Klasse HKD LC . . . . .	HKD					100,88	
Klasse HKD LDM . . . . .	HKD					100,88	
Klasse HKD TFC . . . . .	HKD					100,88	
Klasse HKD TFDM . . . . .	HKD					100,88	
<b>Umlaufende Anteile</b>							
Klasse USD LD . . . . .	Stück					1.714.245,451	
Klasse USD LC . . . . .	Stück					601.236,985	
Klasse USD FC . . . . .	Stück					95.216,205	
Klasse USD IC . . . . .	Stück					205.534,583	
Klasse USD TFC . . . . .	Stück					147.208,005	
Klasse USD TFD . . . . .	Stück					51.268,986	
Klasse HKD LC . . . . .	Stück					100,000	
Klasse HKD LDM . . . . .	Stück					100,000	
Klasse HKD TFC . . . . .	Stück					100,000	
Klasse HKD TFDM . . . . .	Stück					100,000	

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

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

## DWS USD Floating Rate Notes

**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	%	0,138
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,425
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,250

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 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 301.561.173,68.

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

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
6,8160 % Rino Mastrotto group 24/31.07.2031 Reg S . . .	EUR 200		226.868,88	
2,7190 % Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN. .	EUR 1.000		1.178.162,26	
4,8751 % BMW US Capital 25/19.03.2027 Reg S . . . . .	USD 500		501.968,62	
5,1061 % Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S . . . . .	USD 200		201.745,88	
4,6524 % New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S . . . . .	USD 500		500.536,11	
5,0354 % Nordea Bank 25/28.08.2030 Reg S MTN. . . . .	USD 500		500.365,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>3.109.646,75</b>	<b>3.109.646,75</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

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

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	<b>USD</b>	<b>3.273.876,54</b>
davon:		
Bankguthaben	USD	585.124,14
Schuldverschreibungen	USD	2.537.656,25
Aktien	USD	151.096,15

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar . . . . .	AUD	1,491524	= USD	1
Kanadische Dollar . . . . .	CAD	1,368452	= USD	1
Euro . . . . .	EUR	0,849654	= USD	1
Britische Pfund . . . . .	GBP	0,739964	= USD	1
Hongkong Dollar . . . . .	HKD	7,781766	= USD	1
Japanische Yen . . . . .	JPY	155,924211	= USD	1

## DWS USD Floating Rate Notes

---

### Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. 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 USD 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) . . . . .	USD	20.688.942,02
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	2.322.880,60
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	USD	25.433,50
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	USD	25.433,50
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> . . . . .	USD	3.955,33
5. Sonstige Erträge . . . . .	USD	272.474,30

**Summe der Erträge . . . . . USD 23.313.685,75**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	USD	-4.240,18
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	USD	-3.762,73
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-1.665.153,26
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	USD	-1.665.153,26
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-276.021,73
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	USD	-7.654,91
Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-268.366,82

**Summe der Aufwendungen . . . . . USD -1.945.415,17**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . USD 21.368.270,58**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	USD	15.109.174,48
2. Realisierte Verluste . . . . .	USD	-30.394.430,94

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . USD -15.285.256,46**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . USD 6.083.014,12**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	USD	13.023.883,78
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	USD	8.430.972,66

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . USD 21.454.856,44**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . USD 27.537.870,56**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse USD LD 0,35% p.a., Klasse USD LC 0,35% p.a., Klasse USD FC 0,30% p.a., Klasse USD IC 0,21% p.a., Klasse USD TFC 0,30% p.a., Klasse USD TFD 0,33% p.a., Klasse HKD LC 0,37% p.a., Klasse HKD LDM 0,37% p.a., Klasse HKD TFC 0,37% p.a., Klasse HKD TFD 0,37% 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 USD LD 0,001%, Klasse USD LC 0,001%, Klasse USD FC 0,001%, Klasse USD IC 0,001%, Klasse USD TFC 0,001%, Klasse USD TFD 0,000%, Klasse HKD LC 0,000%, Klasse HKD LDM 0,000%, Klasse HKD TFC 0,000%, Klasse HKD TFD 0,000%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 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 . . . . . USD 610.262.807,45**

1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	USD	-20.483.492,57
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	USD	-24.995.007,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	USD	278.923.263,56
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	USD	-303.918.270,94
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	USD	424.368,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	USD	27.537.870,56
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	USD	13.023.883,78
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	USD	8.430.972,66

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

**des Geschäftsjahres . . . . . USD 592.746.546,82**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . USD 15.109.174,48**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	6.236.713,24
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	8.850.390,66
Swappgeschäften . . . . .	USD	22.070,58

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . USD -30.394.430,94**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	-1.080.967,44
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	-29.308.098,16
Swappgeschäften . . . . .	USD	-5.365,34

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

**Gewinne/Verluste . . . . . USD 21.454.856,44**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	31.759.659,89
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	-10.295.298,16
Swappgeschäften . . . . .	USD	-9.505,29

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

## DWS USD Floating Rate Notes

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	USD	7,35

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	USD	3,96

#### Klasse HKD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse HKD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	31.12.2025	USD	0,00

#### Klasse HKD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse HKD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	31.12.2025	USD	0,00

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

#### Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	USD	592.746.546,82
2024	USD	610.262.807,45
2023	USD	512.137.715,30

#### Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

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

### 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 4,98 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 13.519.089,22 USD.



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

Tel: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

**An die Anteilhaber des  
DWS USD Floating Rate Notes  
2, boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg**

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des DWS USD Floating Rate Notes (der „Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 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 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 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 2025<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	116
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	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 <sup>3)</sup>	EUR 1.658.571
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.587.454

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> „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.

<sup>4)</sup> 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 2025<sup>1)</sup>

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 <sup>2)</sup>	EUR	4.439.634
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR	12.892.273
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.570.298

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

<sup>2)</sup> „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 USD Floating Rate Notes

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	3.109.646,75	-	-
in % des Fondsvermögens	0,52	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.405.932,25		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	501.968,62		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	201.745,88		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS USD Floating Rate Notes

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 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	3.109.646,75	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	585.124,14	-	-
Schuldverschreibungen	2.537.656,25	-	-
Aktien	151.096,15	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>
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 USD Floating Rate Notes

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; GBP; USD; DKK; JPY	-	-
--------------	-------------------------	---	---

### 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	3.273.876,54	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	17.942,34	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	7.690,45	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft 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 Pensionsgeschäft, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes 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 Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft 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) Pensionsgeschäft 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 USD Floating Rate Notes

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	3.109.646,75
Anteil	0,59

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

1. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	275.213,95		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	272.085,83		
3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	256.397,94		
4. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	228.027,94		
5. Name	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	221.566,73		
6. Name	Essity AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	214.494,56		
7. Name	Deutsche Börse AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	120.010,45		
8. Name	Agence France Locale		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	117.004,05		
9. Name	Oberösterreichische Landesbank AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116.543,02		
10. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	107.705,93		

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

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

## DWS USD Floating Rate Notes

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	3.273.876,54		

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

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

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

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

**Name des Produkts:** DWS USD Floating Rate Notes

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300UBHVXR4ZK7R045

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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 USD Floating Rate Notes

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	37,22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	27,62	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	28,14	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	3,58	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,53	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,34	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	2,21	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	74,77	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	19,89	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,61	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	6,75	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	14,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	3,25	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	25,85	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	42,77	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	2,62	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	7,13	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	7,43	% 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
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	3,36	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,47	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,09	% 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	-	-	0,52	% 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	-	-	0,09	% 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
<b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>				
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
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	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)
<b>D</b>	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)
<b>E</b>	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)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	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 USD Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
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	0,61 % 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 PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs 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 USD Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DekaBank DGZ 24/18.03.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Niederlande
Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland
Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Schweden
Swedbank 24/30.08.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Schweden
LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Deutschland
Bank Of Montreal 24/12.04.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Kanada
Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Schweden
Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Australien
Nationwide Building Society 25/27.01.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Vereinigtes Königreich
Svenska Handelsbanken 25/17.02.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Schweden
BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Frankreich
Nordea Bank Abp 25/21.02.2029 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Finnland
Caixabank 24/19.09.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Spanien
Commonwealth Bank of Australia 25/15.12.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Australien

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 84,95% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 84,61%

29.12.2023: 83,38%

30.12.2022: 98,04%

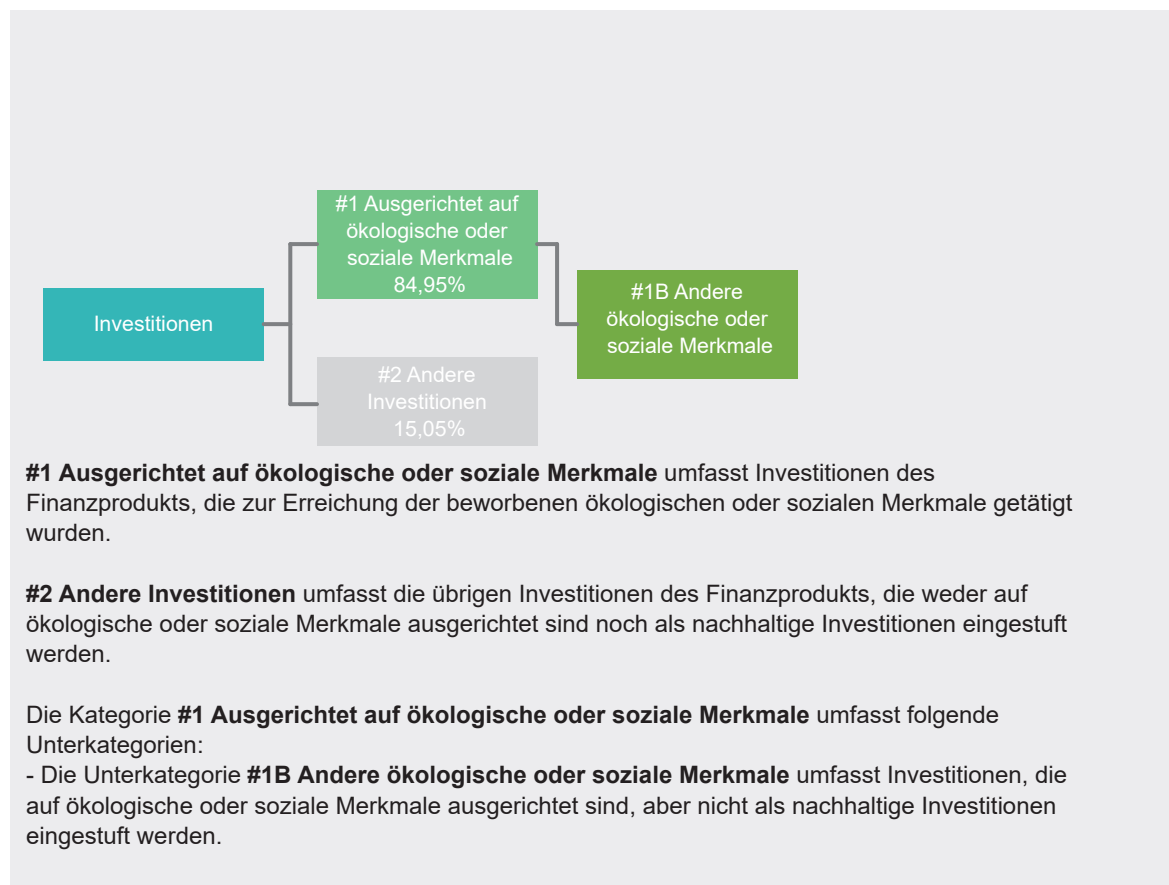
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 84,95% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

15,05% 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 USD Floating Rate Notes

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %
J	Information und Kommunikation	0,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	75,3 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,3 %
NA	Sonstige	18,9 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>		0,6 %



## 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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 investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> 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:

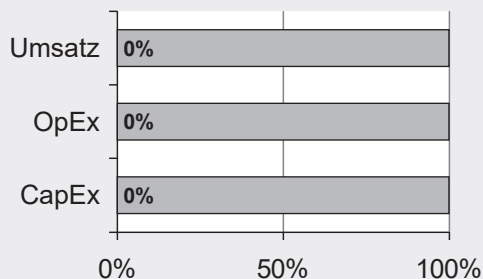
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

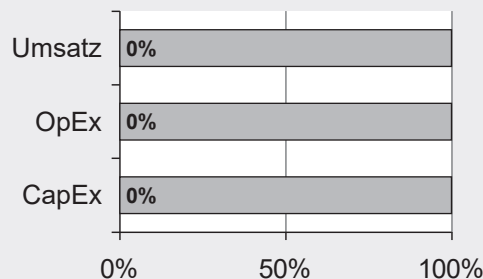
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	6,75%	--	--



### 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	6,75%	--	--



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

84,95% des Netto-Fondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 15,05% 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 US-Dollar lautende bzw. gegen US-Dollar gesicherten Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Darüber hinaus konnte das Fondsvermögen auch in Wandelanleihen oder festverzinsliche Anleihen, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß war, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), in der G20, der EU oder Singapur gehandelt, sowie in Investmentfonds und Geldmarktinstrumente investiert wurden. Mindestens 10% des Fondsvolumens wurden in Vermögenswerte investiert, deren Restlaufzeit 24 Monate überstieg.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. 84,95% des Netto-Fondsvermögens wurde 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 widerspiegelte.

#### **• 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 werden 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 werden. Für die Ausschlüsse können 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 entspricht. 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