DWS Investment S.A.

DWS USD Floating Rate Notes

Jahresbericht 2022

Fonds Luxemburger Rechts

DWS

Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs - und Umtauschaufträge 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 veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben	**Informationen zu den Einrichtungen**
Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen 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)	DWS Investment S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg info@dws.com
Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden	DWS Investment GmbH Mainzer Landstraße 11-17 60329 Frankfurt am Main, Deutschland Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090 info@dws.com
Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB	DWS Investment S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg complaints.am-lu@db.com
Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind	DWS Investment GmbH Mainzer Landstraße 11-17 60329 Frankfurt am Main, Deutschland Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090 info@dws.com
Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt	DWS Investment GmbH Mainzer Landstraße 11-17 60329 Frankfurt am Main, Deutschland Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090 info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2022
vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS USD Floating Rate Notes

22 / Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé"

Ergänzende Angaben

26 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

28 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

33 / 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 Zahlenangaben geben den Stand vom 31. Dezember 2022 wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Fonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht
DWS USD Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Vor diesem schwierigen Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2022 einen Wertzuwachs von 0,9% je Anteil (Anteilklasse USD LD, nach BVI- Methode, in USD).

DWS USD Floating Rate Notes
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf USD-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS USD Floating Rate Notes
Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LD	LU0041580167	0,9%	1,7%	6,9%
Klasse USD FC	LU1546477677	1,0%	1,9%	7,2%
Klasse USD IC	LU1546481273	1,0%	2,2%	7,6%
Klasse USD LC	LU1546474658	0,9%	1,8%	6,9%
Klasse USD TFC	LU1673813595	1,0%	1,9%	7,2%[1)]
Klasse USD TFD	LU1673813835	0,9%	2,0%	7,3%[1)]

[1)] Klassen USD TFC und USD TFD aufgelegt am 2.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Finanzmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier

Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS USD Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	172.227.319,98	37,45
Institute	171.382.534,91	37,28
Unternehmen	45.000.180,34	9,79
Sonstige öffentliche Stellen	31.985.965,28	6,96
Zentralregierungen	5.795.102,12	1,26
Summe Anleihen:	**426.391.102,63**	**92,74**
2. Investmentanteile	**1.603.220,81**	**0,35**
3. Derivate	**-7.053.974,02**	**-1,53**
4. Bankguthaben	**37.105.570,99**	**8,07**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**2.275.455,41**	**0,49**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**25.356,21**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-161.909,66**	**-0,04**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-420.963,90**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**459.763.858,47**	**100,00**

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

DWS USD Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**345.646.377,68**	**75,18**
Verzinsliche Wertpapiere								
2,9020 % ABB Finance 22/31.03.24 MTN (XS2463975628)	EUR	690	690		%	100,3380	737.610,73	0,16
2,3860 % A-BEST 19/15.04.32 S.17 Cl.A (IT0005388746)	EUR	1.160			%	99,8585	398.247,04	0,09
2,1040 % Acea 18/08.02.23 MTN (XS1767087940)	EUR	300			%	99,9640	319.504,94	0,07
6,0000 % Achmea 13/04.04.43 MTN (XS0911388675)	EUR	1.000			%	99,9000	1.064.334,60	0,23
4,0000 % AEGON 14/25.04.44 MTN (XS1061711575)	EUR	100	100		%	97,7680	104.162,03	0,02
4,7500 % Allianz 13/und. MTN (DE000A1YCQ29)	EUR	800	800		%	99,1180	844.802,54	0,18
2,8210 % Allianz Finance II 21/22.11.24 (DE000A3KY367)	EUR	500			%	101,1140	538.634,28	0,12
6,3780 % APCOA Parking Holdings 21/15.01.27 Reg S (XS2366277056)	EUR	270			%	93,4490	268.813,52	0,06
2,8220 % AT & T 18/05.09.23 (XS1907118464)	EUR	778			%	100,3880	832.097,26	0,18
3,7500 % ATF Netherlands 16/20.01.99 (XS1508392625)	EUR	600	600		%	48,6120	310.747,35	0,07
2,1180 % Autoflorence 21/21.12.43 S.2 Cl.A (IT0005456949)	EUR	907			%	99,3280	927.184,61	0,20
2,6100 % Autonoria 19/25.12.32 S.19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	352		226	%	99,7479	374.259,27	0,08
6,1250 % Aviva 13/05.07.43 MTN (XS0951553592)	EUR	500	500		%	100,6210	536.008,07	0,12
5,6280 % Bach BIDCO 21/15.10.28 Reg S (XS2390292303)	EUR	170			%	91,4290	165.594,38	0,04
2,6520 % Balder Finland 21/14.06.23 MTN (XS2353018141)	EUR	600	1.500	900	%	97,4540	622.964,95	0,14
2,5770 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN (XS1788584321)	EUR	1.200			%	100,0360	1.278.940,25	0,28
2,9770 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/09.09.23 MTN (XS2384578824)	EUR	500			%	100,5090	535.411,44	0,12
1,9880 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11.07.2024 MTN (XS2499418593)	EUR	1.400	1.400		%	100,1040	1.493.111,22	0,32
2,9080 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259670)	EUR	1.600	1.600		%	100,7880	1.718.072,56	0,37
2,5520 % Banco Santander 17/21.11.24 MTN (XS1717591884)	EUR	600			%	100,0070	639.284,75	0,14
2,8910 % Banco Santander 17/28.03.23 MTN (XS1689234570)	EUR	2.000	2.000		%	100,0990	2.132.909,49	0,46
2,3220 % Banco Santander 20/11.02.25 MTN (XS2115156270)	EUR	1.500	800		%	99,8350	1.595.463,14	0,35
3,0220 % Banco Santander 20/11.05.24 MTN (XS1611255719)	EUR	300			%	100,4560	321.077,47	0,07
2,2850 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354) [3]	EUR	1.600			%	98,8900	1.685.718,50	0,37
2,7320 % Banco Santander 22/05.05.24 MTN (XS2476266205)	EUR	1.700	1.700		%	100,7540	1.824.836,30	0,40
2,2430 % Bank of America 18/25.04.24 MTN (XS1811433983)	EUR	2.000			%	99,9520	2.129.777,22	0,46
3,0810 % Bank of America 21/22.09.26 MTN (XS2387929834)	EUR	1.710			%	98,4860	1.794.251,43	0,39
2,8630 % Bank of America 21/24.08.25 MTN (XS2345784057)	EUR	1.000			%	99,4290	1.059.316,57	0,23
2,7980 % Barclays 21/12.05.26 MTN (XS2342059784) [3]	EUR	840			%	97,8150	875.381,65	0,19
2,7020 % Barclays Bank 22/23.09.2024 (XS2171218683)	EUR	800	800		%	99,5840	848.774,35	0,18
1,6680 % Bayerische Landesbank 22/21.10.2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	800	800		%	100,0870	853.061,52	0,19
1,7600 % BMW Finance 20/02.10.23 MTN (XS2240469523)	EUR	400			%	100,2210	427.101,81	0,09
2,7250 % BNP Paribas 17/07.06.24 MTN (XS1626933102)	EUR	1.600		400	%	100,7630	1.717.646,40	0,37
1,7880 % BNP Paribas 18/19.01.23 MTN (XS1756434194)	EUR	1.800	1.000		%	99,9850	1.917.432,34	0,42
2,4410 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996)	EUR	3.300			%	100,1410	3.520.777,31	0,77
1,7880 % BPCE 18/11.01.23 MTN (FR0013309317)	EUR	1.300			%	99,9870	1.384.839,95	0,30
2,1680 % Brignole 21/24.07.36 S.2021 Cl.A (IT0005451908)	EUR	458			%	99,5168	485.595,56	0,11
2,5940 % Bumper 22/27.04.32 S.22-FR1 Cl.A (FR0014008C75)	EUR	1.100	1.100		%	100,0656	1.172.709,23	0,26
2,3080 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN (XS2436885748) [3]	EUR	1.200	1.200		%	100,5340	1.285.307,08	0,28

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
				im Berichtszeitraum					
2,6400 %	Carrefour Banque 16/12.09.23 (FR0013446580)	EUR	1.600			%	100,0920	1.706.208,27	0,37
2,5130 %	Cassa Depositi e Prestiti 17/09.03.23 MTN (IT0005244774)	EUR	900	900		%	100,0290	959.138,07	0,21
2,5520 %	Coloplast Finance 22/19.05.24 MTN (XS2481287394)	EUR	910	910		%	100,4230	973.615,04	0,21
2,8630 %	Commerzbank 21/24.11.23 E.2297 MTN PF (DE000CZ45WX9)	EUR	1.100			%	100,6040	1.179.018,52	0,26
6,7020 %	Conceria Pasubio 21/29.09.28 Reg S (XS2389334124)	EUR	100			%	76,2050	81.188,81	0,02
2,5750 %	Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008)	EUR	1.300			%	100,0570	1.385.809,46	0,30
2,9840 %	Credit Suisse (London Branch) 21/01.09.23 MTN (XS2381633150)	EUR	2.000	800		%	98,0400	2.089.036,32	0,45
3,1840 %	Credit Suisse (London Branch) 22/31.05.24 MTN (XS2480523419)	EUR	1.360	1.360		%	96,4380	1.397.332,61	0,30
2,3780 %	Credit Suisse Group 21/16.01.26 MTN (CH0591979635) [3]	EUR	1.640			%	85,9150	1.501.154,99	0,33
6,1280 %	Cullinan Holdco 21/15.10.26 Reg S (XS2397354015)	EUR	230			%	93,6560	229.496,54	0,05
1,8730 %	Daimler Truck intl. 22/06.04.22 MTN (XS2466171985) [3]	EUR	1.000	1.000		%	100,0680	1.066.124,47	0,23
1,7500 %	Danone 17/und. MTN (FR0013292828)	EUR	1.500	900		%	98,2940	1.570.836,41	0,34
1,5000 %	DBS Group Holdings 18/11.04.28 MTN (XS1802465846)	EUR	600	600		%	98,7440	631.211,15	0,14
2,4780 %	Deutsche Pfandbriefbank 20/28.07.23 (DE000A2YNV36)	EUR	1.400			%	100,1860	1.494.334,30	0,33
0,5000 %	European Financial Stab. Facility 15/20.01.23 MTN (EU000A1G0DC6)	EUR	830	830		%	99,9450	883.795,64	0,19
0,0000 %	European Stability Mechanism 22/12.01.2023 (EU000A3JZQ02)	EUR	3.000	3.000		%	99,9520	3.194.665,82	0,69
2,8450 %	FCA Bank (Irish Branch) 22/24.03.2024 MTN (XS2549047673)	EUR	1.160	1.160		%	100,2410	1.238.842,43	0,27
2,1240 %	Ferrovial Netherlands 17/und. (XS1716927766)	EUR	600			%	78,0980	499.233,66	0,11
2,8780 %	Finance Ireland RMBS 21/24.06.61 S.3 Cl.A (XS2345322940)	EUR	309			%	98,6792	272.373,60	0,06
2,6840 %	Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736)	EUR	900			%	96,1490	921.934,30	0,20
2,7810 %	FTA Santander Consumer Sp. 21/22.06.35 S.21-1 Cl.A (ES0305599005)	EUR	1.100			%	99,5423	1.166.576,38	0,25
6,6370 %	Golden Goose 21/14.05.27 Reg S (XS2342638033)	EUR	300			%	92,0360	294.165,46	0,06
3,0620 %	Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR	850			%	99,0800	897.258,57	0,20
3,1020 %	Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	1.200			%	97,9770	1.252.616,35	0,27
2,6050 %	Goldman Sachs Group 21/30.04.24 MTN (XS2338355360)	EUR	1.500			%	99,9980	1.598.068,04	0,35
2,7320 %	Goldman Sachs Group 22/07.02.25 MTN (XS2441551970)	EUR	1.080	1.080		%	99,6920	1.147.088,05	0,25
2,1730 %	Hamburg Commercial Bank 21/06.10.23 MTN (DE000HCB0A94)	EUR	1.000			%	99,6700	1.061.884,18	0,23
5,0000 %	Hannover Finance (Luxembourg) 12/30.06.43 (XS0856556807)	EUR	1.000	1.000		%	100,0960	1.066.422,78	0,23
2,0080 %	Heimstaden Bostad Treasury 22/19.01.24 MTN (XS2430702873)	EUR	2.040	2.040		%	94,9480	2.063.615,02	0,45
2,9930 %	HSBC Bank 21/08.03.23 MTN (XS2310947259)	EUR	2.000			%	100,1390	2.133.761,81	0,46
2,9080 %	HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN (FR0014006TA1)	EUR	2.000			%	100,5540	2.142.604,63	0,47
3,1410 %	HSBC Holdings 21/24.09.26 (XS2388490802)	EUR	1.260			%	99,0160	1.329.194,74	0,29
7,5120 %	HSE Finance 21/15.10.26 Reg S (XS2337308741)	EUR	190			%	58,1660	117.743,11	0,03
2,4720 %	Iberdrola Finanzas 17/20.02.2024 MTN (XS1564443759)	EUR	1.000			%	100,0160	1.065.570,46	0,23
1,8750 %	Iberdrola International 17/und. (XS1721244371)	EUR	500	500		%	99,0610	527.697,95	0,11
2,8970 %	ING Groep 18/20.09.23 MTN (XS1882544205)	EUR	1.900			%	100,4250	2.032.863,11	0,44
3,5820 %	Intesa Sanpaolo 16/03.03.23 MTN (XS1374993712)	EUR	900			%	100,0540	959.377,78	0,21
3,4160 %	Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN (XS1577427872) [3]	EUR	3.000	1.400		%	100,1130	3.199.811,71	0,70
3,1120 %	Italy 17/15.10.24 (IT0005252520)	EUR	1.000			%	101,4930	1.081.306,42	0,24
2,5120 %	Italy 20/15.04.26 EU (IT0005428617)	EUR	600			%	99,3890	635.334,24	0,14

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
5,2960 % Kapla Holding 19/15.12.2026 Reg S (XS2010033269)	EUR	200			% 93,6700	199.592,04	0,04
2,7520 % KBC Groep 21/23.06.24 MTN (BE0002805860)	EUR	2.400	1.000		% 99,9200	2.554.914,43	0,56
2,4670 % KBC Groep 22/23.02.25 MTN (BE0002840214)	EUR	900	900		% 99,8650	957.565,54	0,21
4,5000 % LANXESS 16/06.12.76 (XS1405763019)	EUR	300	300		% 97,6470	312.099,34	0,07
5,0350 % Lincoln Financing 19/01.04.24 Reg S (XS1974797950)	EUR	720	100		% 99,2940	761.672,36	0,17
4,8750 % Lloyds Bank 11/13.01.23 MTN PF (XS0577606725)	EUR	1.500	1.500		% 100,0630	1.599.106,80	0,35
2,8430 % Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN (XS1633845158)	EUR	1.800			% 100,4970	1.927.251,07	0,42
1,7500 % Lloyds Banking Group 18/07.09.28 MTN (XS1788982996)	EUR	500	500		% 96,0090	511.439,94	0,11
2,8280 % L'Oréal 22/29.03.24 (FR0014009EH2) [3]	EUR	2.200	2.200		% 100,8150	2.362.982,62	0,51
2,5910 % LT Autorahoitus 22/17.12.2032 S.3 Cl.A (XS2518592642)	EUR	1.000	1.000		% 100,2404	895.624,53	0,19
2,3560 % Macquarie Bank 21/20.10.23 MTN (XS2400358474)	EUR	1.080			% 100,4390	1.155.683,27	0,25
2,5940 % Master Cr. C. Pass Comp. 22/25.01.2038 S.22-1 Cl.A (FR001400AK42)	EUR	1.400	1.400		% 100,0052	1.491.637,83	0,32
1,5380 % Mercedes-Benz Int. Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	1.000	1.000		% 99,9800	1.065.186,92	0,23
2,5040 % Mitsubishi UFJ Financial Group 18/30.05.23 MTN (XS1828132735)	EUR	1.000	1.000		% 100,0950	1.066.412,13	0,23
1,7880 % Mizuho Financial Group 18/11.04.23 MTN (XS1801906279)	EUR	1.000			% 100,0280	1.065.698,31	0,23
2,3910 % National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN (XS2438623709) [3]	EUR	1.800	1.800		% 100,5030	1.927.366,13	0,42
2,8480 % Natwest Market 22/27.08.2025 MTN (XS2485554088)	EUR	1.100	1.100		% 100,1550	1.173.756,51	0,26
2,6580 % NatWest Markets 21/26.05.23 MTN (XS2346730174)	EUR	800			% 100,1460	853.564,39	0,19
2,2880 % Nykredit Realkredit 21/11.10.23 MTN (DK0030495825)	EUR	1.500			% 100,3300	1.603.373,73	0,35
3,1250 % Nykredit Realkredit 21/25.03.24 MTN (DK0030486246)	EUR	1.000	700	300	% 100,6220	1.072.026,79	0,23
2,4030 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2.060			% 100,7090	2.210.284,59	0,48
2,7950 % OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN (XS2481275381)	EUR	800	800		% 100,9290	860.238,05	0,19
5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287)	EUR	700	700		% 100,5480	749.866,87	0,16
1,9340 % Prologis Euro Finance 22/08.02.24 (XS2439004339)	EUR	440	440		% 99,8370	468.011,90	0,10
3,9840 % Q-Park Holding 20/01.03.26 Reg S (XS2115190295)	EUR	260			% 92,0050	254.857,53	0,06
6,0000 % Raiffeisen Bank International 13/16.10.23 MTN (XS0981632804)	EUR	200	200		% 100,5000	214.145,40	0,05
2,2960 % RCI Banque 17/04.11.24 MTN (FR0013292687) [3]	EUR	600			% 98,1040	627.120,01	0,14
1,7490 % RCI Banque 18/12.01.23 MTN (FR0013309606)	EUR	1.900			% 99,9540	2.023.328,84	0,44
2,5700 % RCI Banque 18/12.03.25 MTN (FR0013322146)	EUR	1.000			% 97,7630	1.041.567,00	0,23
7,2960 % Rimini Bidco 21/14.12.26 Reg S (XS2417486771)	EUR	190			% 88,7040	179.559,96	0,04
2,3550 % Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN (XS2437825388) [3]	EUR	1.400	1.400		% 100,5750	1.500.136,47	0,33
2,9910 % Santander UK Group Holdings 18/27.03.24 MTN (XS1799039976)	EUR	1.000			% 99,9630	1.065.005,80	0,23
2,2840 % SBB Treasury 22/08.02.24 MTN (XS2438632874)	EUR	2.340	2.340		% 91,8260	2.289.255,24	0,50
2,4950 % SCF Rahoituspalvelut 22/25.06.32 S.11 Cl.A (XS2484094524)	EUR	2.000	2.000		% 99,7870	2.126.261,78	0,46
2,1040 % Snam 17/02.08.24 MTN (XS1657785538)	EUR	1.000	1.000		% 99,1280	1.056.109,71	0,23
2,6210 % Société Générale 17/22.05.24 MTN (XS1616341829)	EUR	1.000			% 100,6410	1.072.229,21	0,23
2,4250 % Société Generale 18/06.03.23 MTN (FR0013321791)	EUR	2.000	700		% 100,0260	2.131.354,01	0,46
2,5940 % Sunrise 19/30.10.44 S.19-2 Cl.A (IT0005388480)	EUR	1.100			% 99,9778	96.753,01	0,02
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575)	EUR	300	300		% 96,8070	309.414,53	0,07
2,0030 % Thermo Fisher Scientific 21/18.11.23 (XS2407911705) [3]	EUR	900	270		% 99,7740	956.692,98	0,21
1,8750 % thyssenkrupp 19/06.03.23 MTN (DE000A2YN6V1)	EUR	400			% 99,3440	423.364,39	0,09

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
				im Berichtszeitraum					
0,2500 %	Toronto-Dominion Bank 18/12.01.23 MTN PF (XS1790069790)	EUR	3.000	3.000		%	99,9480	3.194.537,98	0,69
2,7080 %	TotalEnergies 16/Und. MTN (XS1501167164)	EUR	400	400		%	98,7920	421.011,99	0,09
2,6130 %	Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN (XS2345868744) [3]	EUR	1.000			%	100,2350	1.067.903,69	0,23
3,1280 %	Toyota Motor Finance 21/29.03.24 MTN (XS2325191778)	EUR	1.000			%	100,7100	1.072.964,34	0,23
2,8210 %	Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	1.400			%	100,7080	1.502.120,24	0,33
2,6450 %	TRATON Finance 22/17.02.24 MTN (DE000A3K5G19)	EUR	1.200	1.200		%	99,6960	1.274.593,42	0,28
2,6580 %	TRATON Finance Luxembourg 21/27.08.23 MTN (DE000A3KT6Q0)	EUR	900			%	99,8920	957.824,43	0,21
2,1620 %	TRATON Finance Luxembourg 22/21.07.23 MTN (DE000A3K0PP5)	EUR	600	600		%	99,9290	638.786,14	0,14
2,8840 %	UniCredit 16/30.06.16 (IT0005199267)	EUR	1.400			%	99,9880	1.491.381,01	0,32
2,6540 %	UniCredit 16/31.08.24 (IT0005204406)	EUR	1.000	1.000		%	99,5270	1.060.360,66	0,23
5,8870 %	United Group 19/15.05.25 Reg S (XS1843437200)	EUR	820			%	90,6730	792.144,72	0,17
6,5160 %	United Group 22/01.02.29 Reg S (XS2434794363)	EUR	150	150		%	85,8670	137.224,05	0,03
1,9030 %	Vattenfall 22/18.04.2024 MTN (XS2546459582) [3]	EUR	1.000	1.000		%	100,1580	1.067.083,33	0,23
2,0780 %	Volkswagen Financial Services 22/17.01.24 MTN (XS2431934608)	EUR	1.500	1.500		%	99,9080	1.596.629,75	0,35
3,3410 %	Volkswagen International Finance 18/16.11.24 (XS1910947941)	EUR	1.400			%	101,2740	1.510.562,47	0,33
4,8500 %	Volvo Treasury 14/10.03.78 (XS1150695192)	EUR	700	500		%	99,3220	740.723,61	0,16
2,7550 %	Volvo Treasury 21/13.09.23 MTN (XS2384583311) [3]	EUR	1.200			%	100,2670	1.281.893,54	0,28
2,0380 %	Volvo Treasury 22/11.01.24 MTN (XS2430042841)	EUR	1.200	1.200		%	99,9230	1.277.495,57	0,28
4,9210 %	Wepa Hygieneprodukte 19/15.11.26 Reg S (DE000A254QC5) [3]	EUR	570			%	88,8310	539.451,12	0,12
4,2500 %	AerCap Ireland Capital 21/29.09.23 (US00774MBA27)	USD	600			%	98,1700	589.020,00	0,13
5,3564 %	Allstate 18/29.03.23 (US020002BF73)	USD	2.703			%	100,0286	2.703.774,09	0,59
3,2703 %	American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	2.000			%	97,2000	1.944.000,00	0,42
3,3319 %	American Express 22/03.05.24 (US025816CU11)	USD	620	620		%	99,7120	618.214,40	0,13
4,0758 %	American Express 22/04.03.25 (US025816CR81)	USD	430	430		%	99,6570	428.525,10	0,09
5,1546 %	American Honda Finance 20/08.09.23 MTN (US02665WDP32)	USD	1.000			%	99,8710	998.710,00	0,22
3,4426 %	ANZ New Zealand (Intl.) 22/18.02.2025 Reg S (US00182FBQ81)	USD	750	750		%	98,9490	742.117,50	0,16
5,3147 %	Astrazeneca 18/17.08.23 (US046353AS79)	USD	784			%	99,6590	781.326,56	0,17
4,0905 %	AT & T 21/25.03.24 (US00206RMH20)	USD	590			%	99,3548	586.193,21	0,13
3,3050 %	Bank America Funding 22/04.02.2025 (US06051GKF53)	USD	1.000	1.000		%	98,6348	986.348,40	0,21
3,2531 %	Bank of America 20/24.10.24 MTN (US06051GJJ94)	USD	500			%	99,0240	495.120,00	0,11
3,1814 %	Bank of America 21/22.04.25 (US06051GJU40)	USD	1.500	500		%	98,5570	1.478.355,00	0,32
3,4614 %	Bank of America 21/22.07.27 (US06051GJV23)	USD	1.200			%	96,6770	1.160.124,00	0,25
3,6950 %	Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10)	USD	1.000	1.000		%	96,3440	963.440,00	0,21
4,9046 %	Bank of Communications (HK Br) 20/22.01.23 MTN (XS2099675964)	USD	1.850			%	100,0220	1.850.407,00	0,40
3,9231 %	Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	1.000		1.000	%	96,6930	966.930,00	0,21
4,2010 %	Bank of Montreal 22/07.06.2025 MTN (US06368D3T95)	USD	1.300	1.300		%	99,4589	1.292.966,29	0,28
3,0832 %	Bank of New York Mellon 22/25.04.25 (US06406RBE62)	USD	1.100	1.100		%	98,4010	1.082.411,00	0,24
3,8531 %	Bank of Nova Scotia 20/15.09.23 (US064159YN00)	USD	685			%	99,8720	684.123,20	0,15
2,6831 %	Bank of Nova Scotia 21/10.01.25 (US06417XAA90)	USD	1.060	1.060		%	98,2857	1.041.828,77	0,23
2,7176 %	Bank of Nova Scotia 21/15.04.24 S.FRN (US0641593W46)	USD	2.000	1.520		%	99,1261	1.982.521,10	0,43
3,1323 %	Bank of Nova Scotia 22/11.04.25 (US06417XAK72)	USD	1.500	1.500		%	98,8110	1.482.165,00	0,32

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
				im Berichtszeitraum					
3,0303	% Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04.02.25 Reg S (US06675GAW50)	USD	2.000		400	%	97,7690	1.955.380,00	0,43
6,0239	% Barclays 18/16.05.24 (US06738EBC84)	USD	855			%	99,9910	854.923,05	0,19
3,4323	% Baxter International 22/29.11.2024 (US071813DB28) [3]	USD	510	510		%	98,0460	500.034,60	0,11
2,6702	% BMW US Capital 21/01.04.24 Reg S (USU09513JA86)	USD	395			%	99,4310	392.752,45	0,09
3,1123	% BMW US Capital 21/12.08.24 144a (US05565EBV65)	USD	750			%	99,0350	742.762,50	0,16
2,9521	% BMW US Capital 22/01.04.25 RegS (USU09513JH30) [3]	USD	530	530		%	99,3670	526.645,10	0,11
2,7682	% Canadian Imperial Bank of Commerce 21/18.10.24 (US13607HYE60)	USD	1.510			%	98,4570	1.486.700,70	0,32
3,1394	% Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07.04.25 (US13607HR386)	USD	1.800	1.800		%	98,9706	1.781.470,12	0,39
3,8753	% Capital One Financial 21/06.12.24 (US14040HCL78)	USD	1.000			%	97,9530	979.530,00	0,21
4,0684	% Capital one Financial 22/09.05.25 (US14040HCR49)	USD	1.230	1.230		%	98,5450	1.212.103,50	0,26
3,5057	% Caterpillar Financial Services 21/13.09.24 MTN (US14913R2R75)	USD	310		580	%	99,3343	307.936,41	0,07
3,8369	% Charles Schwab 21/18.03.24 (US808513BM66)	USD	600			%	99,4460	596.676,00	0,13
4,1972	% Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	1.400	1.400		%	97,2800	1.361.920,00	0,30
3,2809	% Citigroup 21/01.05.25 (US172967MW89)	USD	1.500	500		%	98,1680	1.472.520,00	0,32
3,9539	% Citigroup 21/09.06.27 (US172967MZ11)	USD	1.500			%	95,4380	1.431.570,00	0,31
4,8286	% Citigroup 22/17.03.26 (US172967NM98)	USD	1.600	1.600		%	99,4380	1.591.008,00	0,35
4,2194	% Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04)	USD	1.120	1.120		%	96,3880	1.079.545,60	0,23
3,1573	% Citigroup 22/25.01.26 (US17327CAP86)	USD	810	810		%	97,2570	787.781,70	0,17
4,2562	% Commonwealth Bk. of Australia 22/14.03.27 Reg S (US2027A1KL08)	USD	1.600	1.600		%	98,8880	1.582.208,00	0,34
2,5398	% Cooperat Rabobank 21/12.01.24 (US21688AAR32)	USD	4.000			%	99,3940	3.975.760,00	0,86
3,1140	% Daimler Trucks Fin. North Ameri. 22/05.04.24 Reg S (USU2340BAK36) [3]	USD	1.500	1.500		%	99,3580	1.490.370,00	0,32
4,0397	% Daimler Trucks Finance 21/13.12.24 Reg S (USU2340BAE75)	USD	1.400			%	98,6350	1.380.890,00	0,30
3,8020	% Daimler Trucks Finance 21/14.12.23 Reg S (USU2340BAC10)	USD	700			%	99,4720	696.304,00	0,15
3,2954	% Federat. caisses Desjard Quebec 21/21.05.24 Reg S (US31429LAF85)	USD	500			%	98,7640	493.820,00	0,11
4,7257	% First Abu Dhabi Bank 19/08.07.24 MTN (XS2022315274)	USD	200			%	99,5140	199.028,00	0,04
4,4476	% FPL Group Capital 22/21.03.24 (US65339KCE82)	USD	1.300	1.300		%	99,4446	1.292.780,27	0,28
5,0891	% General Mills 18/17.10.23 (US370334CC65)	USD	1.212			%	100,2060	1.214.496,72	0,26
2,9518	% General Motors Financial 21/15.10.24 (US37045XDN30)	USD	1.200			%	97,2180	1.166.616,00	0,25
3,4994	% General Motors Financial 22/07.04.25 (US37045XDT00)	USD	1.800	1.800		%	97,4340	1.753.812,00	0,38
4,0064	% General Motors Financial 22/26.02.27 (US37045XDQ60)	USD	1.000	1.000		%	93,7990	937.990,18	0,20
4,0624	% Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12)	USD	1.000	1.000		%	95,5140	955.140,00	0,21
4,3957	% GSK Consumer Health.Cap.US 22/24 Flr (US36264FAJ03)	USD	800	800		%	99,6573	797.258,75	0,17
3,4393	% HSBC holdings 21/22.11.24 (US404280CZ02)	USD	1.670			%	97,5710	1.629.435,70	0,35
4,5710	% HSBC Holdings 22/10.03.26 (US404280DB25)	USD	1.600	1.600		%	98,1510	1.570.416,00	0,34
3,0514	% ING Groep 21/01.04.27 (US456837AX12)	USD	1.000			%	95,9320	959.320,00	0,21
5,2021	% ING Group 22/28.03.26 (US456837BD49)	USD	1.410	1.410		%	99,3240	1.400.468,40	0,30
7,6250	% Int. Bank for Rec. and Developm. 93/19.01.23 (US459056LD78)	USD	1.500	1.500		%	100,1494	1.502.241,00	0,33
2,2730	% John Deere Capital 21/10.07.23 MTN (US24422EVT36)	USD	910			%	99,8318	908.469,08	0,20
2,3530	% John Deere Capital 21/11.10.24 MTN (US24422EVV81)	USD	730			%	98,8970	721.948,10	0,16
3,8189	% JPMorgan Chase & Co. 21/10.12.25 (US46647PCS39)	USD	1.400		400	%	97,9685	1.371.559,00	0,30
4,0527	% JPMorgan Chase & Co. 21/23.06.25 S.FRN (US46647PCL85)	USD	1.400			%	98,0190	1.372.266,00	0,30
3,8624	% JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.26 (US46647PCX24)	USD	1.500	1.500		%	98,1860	1.472.790,00	0,32
4,1224	% JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07)	USD	1.600	1.600		%	97,2340	1.555.744,00	0,34

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
3,8114 % JPMorgan Chase & Co.22/26.04.26 (US46647PDB94)	USD	1.200	1.200		%	99,0270	1.188.324,00	0,26
3,3318 % JPMorgan Chase 21/22.04.27 (US46647PCF18)	USD	1.500	500		%	97,0130	1.455.195,00	0,32
2,5000 % Kommunalbanken 18/11.01.2023 Reg S (XS1748257851)	USD	1.300	1.300		%	99,9480	1.299.324,00	0,28
3,0253 % Macquarie Group 21/14.10.25 MTN Reg S (US55608KBB08) 3)	USD	1.200			%	97,4960	1.169.952,00	0,25
5,0831 % Magallanes 22/15.03.24 Reg S (USU55632AA84)	USD	1.080	1.080		%	99,6893	1.076.644,56	0,23
2,5190 % MetLife Global Funding I 21/07.01.24 144a (US59217GGW33)	USD	1.000			%	99,4790	994.790,00	0,22
5,5550 % Mizuho Financial Group 18/05.03.23 (US60687YAQ26)	USD	1.800			%	100,0530	1.800.954,00	0,39
4,8157 % Mizuho Financial Group 20/10.07.24 (US60687YBG35)	USD	1.000			%	99,6850	996.850,00	0,22
5,3873 % Mizuho Financial Group 20/25.05.24 (US60687YBC21)	USD	800			%	99,2990	794.392,00	0,17
3,7861 % Mizuho Financial Group 22/22.05.26 (US60687YBY41)	USD	1.200	1.200		%	97,7500	1.173.000,00	0,26
5,7703 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35)	USD	1.800			%	100,1849	1.803.328,74	0,39
3,1139 % Morgan Stanley 22/24.01.25 (US61747YEJ01)	USD	1.140	1.140		%	98,5610	1.123.595,40	0,24
2,6198 % National Australia Bank 22/12.01.25 Reg S (US6325C1D301) 3)	USD	1.800	1.800		%	98,8210	1.778.778,00	0,39
4,0887 % Nationwide Building Society22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06)	USD	1.020	1.020		%	93,7820	956.576,40	0,21
6,2739 % NatWest Group 18/25.06.24 (US780097BH35)	USD	1.176			%	99,9820	1.175.788,32	0,26
4,9001 % Natwest Market 22/22.03.25 Reg S (USG6382GYW60) 3)	USD	700	1.040	340	%	99,0320	693.224,00	0,15
3,2620 % NatWest Markets 21/12.08.24 Reg S (USG6382GVB50)	USD	1.200			%	98,2330	1.178.796,00	0,26
4,3280 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	1.950			%	95,3050	1.858.447,50	0,40
3,7029 % New York Life Global Funding 21/09.06.26 Reg S (US64952XDZ15)	USD	1.000			%	96,7160	967.160,00	0,21
3,5392 % New York Life Global Funding 22/06.06.24 Reg S (USU64959AZ90)	USD	1.200	1.200		%	99,4775	1.193.729,58	0,26
3,0119 % NextEra Energy Capital holding 21/03.11.23 (US65339KBX72)	USD	1.600			%	99,5891	1.593.425,86	0,35
4,0692 % Nordea Bank 22/06.06.2025 REGS (USX5S8VLAC98)	USD	810	810		%	99,3770	804.953,70	0,18
3,2924 % Principal Life Global Funding II 21/23.08.24 Reg S (US74256MES26)	USD	150			%	98,7870	148.180,50	0,03
3,7689 % Roche Holdings 22/10.03.25 Reg S (USU75000CA27) 3)	USD	1.970	1.970		%	99,5040	1.960.228,80	0,43
3,5489 % Roche Holdings 22/11.09.23 Reg S (USU75000BZ86)	USD	2.600	2.600		%	99,9124	2.597.722,84	0,57
1,9500 % Royal Bank of Canada 20/17.01.23 MTN (US78015K7D03)	USD	490	490		%	99,8955	489.488,04	0,11
4,4391 % Royal Bank of Canada 20/17.01.23 MTN (US78015K7E85)	USD	1.538			%	99,9120	1.536.646,56	0,33
3,1866 % Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39) 3)	USD	1.600			%	96,2530	1.540.048,00	0,33
2,5394 % Royal Bank of Canada 21/07.10.24 MTN (US78016EZY66)	USD	1.600			%	98,4650	1.575.440,00	0,34
2,6794 % Royal Bank of Canada 21/19.01.24 MTN (US78015K7M02)	USD	1.000			%	99,3360	993.360,00	0,22
2,9213 % Royal Bank of Canada 21/29.07.24 (US78016EZV28)	USD	1.000			%	98,7950	987.950,00	0,21
3,1553 % Royal Bank of Canada 22/14.04.25 (US78016EZ911)	USD	1.500	1.500		%	98,7663	1.481.495,10	0,32
2,8704 % Royal Bank of Canada 22/21.01.25 MTN (US78016EYR25)	USD	1.800	1.800		%	98,2410	1.768.338,00	0,38
3,1404 % Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EYZ41)	USD	1.800	1.800		%	96,2030	1.731.654,00	0,38
2,9390 % Royal Bank of Canada21/20.01.26 MTN (US78016EZP59)	USD	1.200			%	97,0190	1.164.228,00	0,25
5,0497 % Shell International Finance 18/13.11.23 (US822582CA82)	USD	1.500			%	99,8510	1.497.765,00	0,33
2,6531 % Simon Property Group 22/11.01.24 (US828807DR54)	USD	480	480		%	98,9330	474.878,40	0,10
4,7600 % Skandin. Enskilda Banken 22/09.06.2025 Reg S (USW8454EAS73)	USD	1.200	1.200		%	99,1960	1.190.352,00	0,26
5,0806 % Skandinaviska Enskilda Banken 20/01.09.23 Reg S (XS2225366181)	USD	620			%	99,6230	617.662,60	0,13

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
3,9500 % Standard Chartered 13/11.01.23 Reg S (XS0874014722)	USD	1.450	1.450		%	99,9480	1.449.246,00	0,32
3,8424 % Standard Chartered 21/23.11.25 Reg S (USG84228EX25) [3]	USD	760			%	97,4220	740.407,20	0,16
5,3362 % Standard Chartered 22/30.03.26 Reg S (USG84228FE35)	USD	940	940		%	98,5270	926.153,80	0,20
3,1224 % Starbucks 22/14.02.24 (US855244BB41)	USD	460	460		%	99,3610	457.060,60	0,10
4,8791 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/16.10.23 (US86562MBE93)	USD	1.600			%	99,9960	1.599.936,00	0,35
3,1031 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	2.000	2.000		%	97,6180	1.952.360,00	0,42
3,7262 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 21/16.09.24 Reg S (USJ7771YLH82)	USD	710			%	99,2550	704.710,50	0,15
4,1298 % Svenska Handelsbanken 22/10.06.2025 Reg S (US86959NAK54)	USD	1.200	1.200		%	99,1750	1.190.100,00	0,26
3,0285 % Swedbank 22/04.04.25 Reg S (XS2465622707)	USD	880	880		%	99,1080	872.150,40	0,19
4,8316 % Tencent Holdings 18/19.01.23 MTN (US88032XAJ37)	USD	500			%	99,9730	499.865,00	0,11
2,6982 % Thermo Fisher Scientific 21/18.04.23 (US883556CN08)	USD	1.000			%	99,7720	997.720,13	0,22
2,7382 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.23 (US883556CR12)	USD	1.000			%	99,6368	996.367,79	0,22
2,8782 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.24 (US883556CQ39)	USD	380			%	99,0600	376.428,00	0,08
3,5689 % Toronto-Dominion Bank 21/10.09.24 MTN (US89114TZF29)	USD	3.000			%	98,4410	2.953.230,00	0,64
4,1746 % Toronto-Dominion Bank 22/06.06.2025 (US89115A2B71)	USD	1.200	1.200		%	99,0580	1.188.696,00	0,26
3,5257 % Toyota Motor Credit 21/13.09.24 (US89236TJP12)	USD	930			%	99,0370	921.044,10	0,20
2,5531 % Toyota Motor Credit Corp. 21/11.01.24 MTN (US89236THV08)	USD	4.000			%	99,4960	3.979.840,00	0,87
3,1363 % UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S (USH7220NAQ37)	USD	2.600	2.000		%	99,2040	2.579.304,00	0,56
3,0618 % UBS 21/09.02.24 144a (US902674YC83)	USD	280		415	%	99,4080	278.342,40	0,06
2,7686 % UBS AG 22/13.01.25 Regs (USG9221UAV29)	USD	600	1.220	620	%	98,9990	593.994,00	0,13
4,3123 % UBS Group 22/12.05.26 REGs (USH42097DA27) [3]	USD	1.020	1.020		%	99,9640	1.019.632,80	0,22
0,0000 % Usa 22/03.01.2023 Zo (US912796ZH55)	USD	14.000	14.000		%	99,9628	13.994.792,84	3,04
0,0000 % Usa 22/05.01.2023 Zo (US912796X959)	USD	18.000	18.000		%	99,9510	17.991.172,44	3,91
4,1495 % Verizon Communications 21/20.03.26 (US92343VGE83)	USD	2.000			%	97,6440	1.952.880,00	0,42
3,9500 % Verizon Communications 21/22.03.24 (US92343VGD01)	USD	620			%	99,3770	616.137,40	0,13
4,0910 % Volkswagen Group America Fin 22/07.06.2024 RegS (USU9273ADJ17)	USD	1.200	1.200		%	99,4510	1.193.412,00	0,26
3,1426 % Westpac Banking 21/18.11.2021 (US961214EV12)	USD	850			%	98,8750	840.437,50	0,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**36.081.947,47**	**7,85**
Verzinsliche Wertpapiere								
5,3863 % American Express 18/27.02.23 (US025816BT56)	USD	1.900			%	100,0310	1.900.589,00	0,41
5,9151 % AT & T 18/12.06.24 (US00206RGD89)	USD	1.288			%	100,6040	1.295.779,52	0,28
5,7790 % Bayer US Finance II 18/15.12.23 144a (US07274NAG88)	USD	1.275			%	99,0690	1.263.129,75	0,27
5,1347 % Capital One Financial 18/30.01.23 (US14040HBV69)	USD	1.525			%	100,0000	1.525.000,00	0,33
4,9691 % Cigna 19/17.07.23 S.WI (US125523AC41)	USD	1.900			%	100,0990	1.901.881,00	0,41
5,7497 % Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD	2.200			%	100,0760	2.201.672,00	0,48
4,7091 % Comcast 18/15.04.24 (US20030NCX75)	USD	1.020			%	100,0600	1.020.612,00	0,22
5,7161 % DuPont de Nemours 18/15.11.23 (US26078JAH32)	USD	1.800			%	100,1500	1.802.700,00	0,39
5,2847 % eBay 17/30.01.23 (US278642AT03)	USD	1.500			%	100,0186	1.500.278,37	0,33
4,7383 % General Motors Financial 18/05.01.23 (US37045XCE40)	USD	1.900			%	99,9886	1.899.782,93	0,41
5,4419 % Goldman Sachs Group 18/23.02.23 (US38141GWU48)	USD	2.200			%	100,0440	2.200.968,00	0,48
5,0069 % M & T Bank 18/26.07.23 (US55261FAK03)	USD	1.500			%	100,0210	1.500.315,00	0,33
3,0000 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 13/10.01.23 MTN Reg S (US59217HAE71)	USD	500	500		%	99,9605	499.802,69	0,11
5,1869 % Mitsubishi UFJ Financial Group 18/26.07.23 (US606822AZ74)	USD	1.200			%	100,1720	1.202.064,11	0,26

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
4,5191 % National Australia Bank 18/12.04.23 MTN 144a (US6325C0DU23)	USD	1.500			%	100,0090	1.500.135,00	0,33
2,8898 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	1.800	1.800		%	97,8650	1.761.570,00	0,38
5,1447 % QUALCOMM 17/30.01.23 (US747525AS26)	USD	2.050			%	100,0240	2.050.492,00	0,45
4,4083 % Royal Bank of Canada18/05.10.23 S.5FRN MTN (US78013XW618)	USD	1.500			%	99,8810	1.498.215,00	0,33
4,8191 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17.01.23 (US86562MAW01)	USD	2.200			%	99,9940	2.199.868,00	0,48
4,8187 % Tencent Holdings 19/11.04.24 MTN Reg S (US88032XAP96)	USD	710			%	99,5810	707.025,10	0,15
3,8089 % The Toronto-Dominion Bank 21/10.09.26 (US89114TZH84)	USD	1.500			%	96,7560	1.451.340,00	0,32
4,1929 % United Parcel Service 17/01.04.23 (US911312BJ41)	USD	2.200			%	99,9440	2.198.768,00	0,48
4,4787 % Westpac Banking 17/11.01.23 (US961214DT74)	USD	1.000			%	99,9960	999.960,00	0,22
Nicht notierte Wertpapiere							**44.662.777,48**	**9,71**
Verzinsliche Wertpapiere								
3,0480 % Natwest Market 22/14.11.2024 (XS2554493119)	EUR	1.200	1.200		%	100,8050	1.288.771,76	0,28
0,0000 % Veolia Environnement 23.01.2023 (FR0127540310)	EUR	5.000	5.000		%	99,8789	5.320.549,00	1,16
5,5397 % AT & T 18/15.02.23 S.WI (US00206RFY36)	USD	1.400			%	100,0820	1.401.148,00	0,30
1,8525 % Bank of Montreal 21/09.07.24 MTN (US06367WYQ04)	USD	800			%	98,5820	788.656,00	0,17
3,8953 % Bank of Montreal 22/08.03.24 (US06368FAH29)	USD	1.290	1.290		%	99,5288	1.283.921,87	0,28
2,6474 % Bank of Montreal 22/10.01.25 MTN (US06368FAF62)	USD	2.000	2.000		%	98,3857	1.967.714,70	0,43
3,6291 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	975		1.000	%	96,6710	942.542,25	0,21
3,9131 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	1.620			%	96,5520	1.564.142,40	0,34
5,2026 % Banque Fédérative Crédit Mu.20.07.23 MTN (US06675GAQ82)	USD	2.000			%	100,0880	2.001.760,00	0,44
3,3273 % Baxter International 22/01.12.2023 (US071813CY30)	USD	1.430	1.430		%	99,2321	1.419.018,67	0,31
5,9751 % Bpce 18/12.09.23 MTN 144a (US05583JAD46)	USD	700			%	100,1270	700.889,00	0,15
2,8528 % BPCE 22/14.01.25 144a (US05578AAW80)	USD	970	970		%	97,8070	948.727,90	0,21
3,8428 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/22.06.23 (US13607HVD15)	USD	780			%	99,8200	778.596,00	0,17
3,8432 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	1.070			%	97,8240	1.046.716,80	0,23
2,6031 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 22/10.01.2025 (US21688AAT97)	USD	800	1.610	810	%	98,6120	788.896,00	0,17
3,0663 % Credit Suisse 21/09.08.23 S.FRN (US22550UAD37)	USD	1.000			%	97,8000	978.000,00	0,21
3,7653 % Goldman Sachs Group 21/08.03.24 (US38141GXW94)	USD	1.200			%	99,2200	1.190.640,00	0,26
4,0120 % Goldman Sachs Group 21/09.03.27 (US38141GXX77)	USD	1.200			%	95,5060	1.146.072,00	0,25
3,8999 % JPMorgan Chase 21/16.03.24 (US46647PCA21)	USD	1.400			%	99,7009	1.395.812,99	0,30
4,3927 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	1.200			%	94,5680	1.134.816,00	0,25
4,0620 % National Australia Bk.(NY Br.) 22/09.06.2025 Reg S (US6325C1DB25)	USD	1.070	1.070		%	99,5630	1.065.324,10	0,23
3,1220 % National Bank of Canada 21/06.08.24 (US63307A2Q77)	USD	830			%	98,8621	820.555,07	0,18
5,6749 % Nordea Bank 18/30.08.23 144a MTN (US65557CAZ68)	USD	2.000			%	100,0760	2.001.520,00	0,44
3,0986 % Royal Bank of Canada 21/27.04.26 MTN (US78016EZR16)	USD	1.000			%	96,7220	967.220,00	0,21
3,6489 % Siemens Financieringsmaatsch.21/11.03.24 Reg S (USN82008AY40) [3]	USD	565			%	99,4810	562.067,65	0,12
3,4804 % Societe Generale 22/21.01.26 Regs (US83368TBF49)	USD	2.000	2.000		%	96,3460	1.926.920,00	0,42
2,6331 % The Toronto-Dominion Bank 22/10.01.25 MTN (US89114TZM79)	USD	1.800	1.800		%	98,3630	1.770.534,32	0,39
3,4560 % Toronto-Dominion Bank 21/04.03.24 (US89114QCR74)	USD	2.500			%	99,2860	2.482.150,00	0,54

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
2,4021 % Toronto-Dominion Bank 21/06.01.23 MTN (US89114QCN60)	USD	3.500	500		%	100,0000	3.500.000,00	0,76
3,6613 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	1.000		200	%	97,8630	978.630,00	0,21
3,9664 % Westpac Banking 22/26.08.2025 (US961214FB49)	USD	500	1.000	500	%	100,0930	500.465,00	0,11
Investmentanteile							**1.603.220,81**	**0,35**
Gruppeneigene Investmentanteile							**1.603.220,81**	**0,35**
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180%)	Stück	15.769			EUR	95,4300	1.603.220,81	0,35
Summe Wertpapiervermögen							**427.994.323,44**	**93,09**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Devisen-Derivate							**-7.094.426,09**	**-1,54**
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 156,00 Mio.							-7.094.426,09	-1,54
Swaps							**40.452,07**	**0,01**
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
Barclays Bank PLC / 100 BP (CITIBANK DE) 20.06.23 (OTC)	EUR	1.500					3.342,25	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	1.500					13.967,12	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.12.25 (OTC)	EUR	2.000					23.142,70	0,01
Bankguthaben							**37.105.570,99**	**8,07**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
USD - Guthaben	USD	36.783.707,75			%	100	36.783.707,75	8,00
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD	292.418,20			%	100	292.418,20	0,06
Guthaben in Nicht-USD-Währung								
Australische Dollar	AUD	998,28			%	100	677,84	0,00
Kanadische Dollar	CAD	207,99			%	100	153,51	0,00
Britische Pfund	GBP	20.034,96			%	100	24.103,94	0,01
Japanische Yen	JPY	595.762,00			%	100	4.509,75	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**2.275.455,41**	**0,49**
Zinsansprüche	USD	2.258.579,63			%	100	2.258.579,63	0,49
Sonstige Ansprüche	USD	16.875,78			%	100	16.875,78	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**USD**	**25.356,21**			**%**	**100**	**25.356,21**	**0,01**
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**467.441.158,12**	**101,67**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-161.909,66**	**-0,04**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-156.340,65			%	100	-156.340,65	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	USD	-5.569,01			%	100	-5.569,01	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**USD**	**-420.963,90**			**%**	**100**	**-420.963,90**	**-0,09**
Fondsvermögen							**459.763.858,47**	**100,00**

DWS USD Floating Rate Notes

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse USD LD	USD	192,26
Klasse USD LC	USD	203,76
Klasse USD FC	USD	204,37
Klasse USD IC	USD	205,27
Klasse USD TFC	USD	107,17
Klasse USD TFD	USD	102,47
Umlaufende Anteile		
Klasse USD LD	Stück	1.506.435,380
Klasse USD LC	Stück	348.300,726
Klasse USD FC	Stück	59.638,205
Klasse USD IC	Stück	360.366,160
Klasse USD TFC	Stück	113.417,963
Klasse USD TFD	Stück	8.281,000

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.

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	%	0,078
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,597
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,422

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 171.345.750,99.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; State Street Bank GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD befristet	unbefristet	gesamt
2,2850 %	Banco Santander 21/29.01.26 MTN	EUR 1.000		1.053.574,06	
2,7980 %	Barclays 21/12.05.26 MTN	EUR 500		521.060,51	
2,3080 %	Canadian Imperial Bank of Commerce 22/26.01.24 MTN	EUR 1.000		1.071.089,24	
2,3780 %	Credit Suisse Group 21/16.01.26 MTN	EUR 200		183.067,68	
1,8730 %	Daimler Truck intl. 22/06.04.22 MTN	EUR 1.000		1.066.124,47	
3,4160 %	Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN	EUR 600		639.962,34	
2,8280 %	L'Oréal 22/29.03.24	EUR 500		537.041,51	
2,3910 %	National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN	EUR 900		963.683,07	
2,2960 %	RCI Banque 17/04.11.24 MTN	EUR 500		522.600,01	
2,3550 %	Royal Bank of Canada 22/31.01.24 MTN	EUR 500		535.763,03	
2,0030 %	Thermo Fisher Scientific 21/18.11.23	EUR 500		531.496,10	
2,6130 %	Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN	EUR 500		533.951,85	
1,9030 %	Vattenfall 22/18.04.2024 MTN	EUR 1.000		1.067.083,33	
2,7550 %	Volvo Treasury 21/13.09.23 MTN	EUR 800		854.595,69	

DWS USD Floating Rate Notes

Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD befristet	unbefristet	gesamt
4,9210 %	Wepa Hygieneprodukte 19/15.11.26 Reg S.	EUR	500		473.202,74	
3,4323 %	Baxter International 22/29.11.2024	USD	226		221.583,96	
2,9521 %	BMW US Capital 22/01.04.25 RegS.	USD	500		496.835,00	
3,1140 %	Daimler Trucks Fin. North Ameri. 22/05.04.24 Reg S	USD	900		894.222,00	
3,0253 %	Macquarie Group 21/14.10.25 MTN Reg S.	USD	1.000		974.960,00	
2,6198 %	National Australia Bank 22/12.01.25 Reg S. . . .	USD	500		494.105,00	
4,9001 %	Natwest Market 22/22.03.25 Reg S.	USD	700		693.224,00	
3,7689 %	Roche Holdings 22/10.03.25 Reg S	USD	470		467.668,80	
3,1866 %	Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN	USD	500		481.265,00	
3,6489 %	Siemens Financieringsmaatsch.21/11.03.24 Reg S	USD	500		497.405,00	
3,8424 %	Standard Chartered 21/23.11.25 Reg S	USD	200		194.844,00	
4,3123 %	UBS Group 22/12.05.26 REGs	USD	500		499.820,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen					**16.470.228,39**	**16.470.228,39**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main; 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	**USD**	**17.707.574,76**
davon:		
Bankguthaben	USD	328.115,53
Schuldverschreibungen	USD	15.996.116,96
Aktien	USD	1.368.575,20
Sonstige	USD	14.767,07

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australische Dollar.	AUD	1,472732	=	USD	1
Kanadische Dollar	CAD	1,354890	=	USD	1
Euro.	EUR	0,938615	=	USD	1
Britische Pfund.	GBP	0,831190	=	USD	1
Japanische Yen	JPY	132,105313	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS USD Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	6.974.649,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		USD	1.251.159,78
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		USD	88.268,50
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	USD 88.268,50		
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-2.138,60
5. Sonstige Erträge		USD	196.810,48
Summe der Erträge		**USD**	**8.508.749,79**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen		USD	-6.872,73
davon:			
Bereitstellungszinsen	USD -5.102,68		
2. Verwaltungsvergütung		USD	-1.277.551,14
davon:			
Kostenpauschale	USD -1.277.551,14		
3. Sonstige Aufwendungen		USD	-228.515,05
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	USD -29.132,76		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	USD -6.689,71		
Taxe d'Abonnement	USD -192.692,58		
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-1.512.938,92**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**6.995.810,87**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		USD	22.496.753,16
2. Realisierte Verluste		USD	-9.590.366,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**12.906.386,79**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**19.902.197,66**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		USD	-3.015.755,59
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		USD	-15.593.019,50
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**-18.608.775,09**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**1.293.422,57**

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 0,30% p.a.

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

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

Klasse USD LD 0,006%, Klasse USD LC 0,006%,
Klasse USD FC 0,006%, Klasse USD IC 0,006%,
Klasse USD TFC 0,006%, Klasse USD TFD 0,007%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 636,85.

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**	**538.103.836,16**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		USD	-884.387,39
2. Mittelzufluss (netto)		USD	-81.418.997,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen		USD	194.631.719,91
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		USD	-276.050.717,65
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich		USD	2.669.984,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	1.293.422,57
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		USD	-3.015.755,59
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		USD	-15.593.019,50
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		**USD**	**459.763.858,47**

DWS USD Floating Rate Notes

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**22.496.753,16**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	405.413,46
Devisen(termin)geschäften	USD	22.038.960,87
Swapgeschäften	USD	52.378,83
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**-9.590.366,37**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-8.474.181,41
Devisen(termin)geschäften	USD	-1.116.184,96
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**USD**	**-18.608.775,09**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-8.763.513,35
Devisen(termin)geschäften	USD	-9.778.736,39
Swapgeschäften	USD	-66.525,35

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.03.2023	USD	3,44

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.03.2023	USD	1,83

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2022	USD	459.763.858,47
2021	USD	538.103.836,16
2020	USD	403.674.355,50

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse USD LD	USD	192,26
	Klasse USD LC	USD	203,76
	Klasse USD FC	USD	204,37
	Klasse USD IC	USD	205,27
	Klasse USD TFC	USD	107,17
	Klasse USD TFD	USD	102,47
2021	Klasse USD LD	USD	191,09
	Klasse USD LC	USD	201,94
	Klasse USD FC	USD	202,43
	Klasse USD IC	USD	203,15
	Klasse USD TFC	USD	106,15
	Klasse USD TFD	USD	101,84
2020	Klasse USD LD	USD	191,96
	Klasse USD LC	USD	201,18
	Klasse USD FC	USD	201,56
	Klasse USD IC	USD	202,10
	Klasse USD TFC	USD	105,70
	Klasse USD TFD	USD	102,41

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 3,32 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7 808 950,48 USD.

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

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

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

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS USD Floating Rate Notes („der Fonds"), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS USD Floating Rate Notes zum 31. Dezember 2022 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.

© 2023 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 14. April 2023

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

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeiter 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 Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter 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 Konzernerfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. 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 Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

Auf individueller Mitarbeiterebene 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 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 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 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% 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 Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter 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 2022 [1]

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	152	
Gesamtvergütung [2]	EUR	21.279.765
Fixe Vergütung	EUR	18.301.194
Variable Vergütung	EUR	2.978.570
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management [3]	EUR	1.454.400
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger [4]	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.248.758

[1] Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.
[2] Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.
[3] „Senior Management" umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.
[4] Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen" ausgewiesen.

DWS USD Floating Rate Notes

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	16.470.228,39	-	-
in % des Fondsvermögens	3,58	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.394.016,03		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.252.560,52		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.458.791,44		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.053.574,06		
Sitzstaat	Spanien		
5. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	978.100,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	693.224,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	639.962,34		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS USD Floating Rate Notes

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	16.470.228,39	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	328.115,53	-	-
Schuldverschreibungen	15.996.116,96	-	-
Aktien	1.368.575,20	-	-
Sonstige	14.767,07	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DWS USD Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR; DKK; USD; GBP	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	17.707.574,76	-	-

8. Ertrags-und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	65.751,16	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	32.392,08	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

absolut	-

DWS USD Floating Rate Notes

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	16.470.228,39
Anteil	3,85

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

1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.549.440,89		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.230.296,86		
3. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.105.706,64		
4. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.608.115,02		
5. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	981.446,47		
6. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	945.719,52		
7. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	748.723,49		
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	641.899,88		
9. Name	International Bank for Reconstruction and Developm		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	573.651,94		
10. Name	Kommunalkredit Austria AG (Neu)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	480.919,45		

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

Anteil	-

DWS USD Floating Rate Notes

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-

1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	17.707.574,76		

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

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

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

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

Name des Produkts: DWS USD Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300UBHVXR4ZK7R045

ISIN: LU0041580167

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,75 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Fonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder 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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS USD Floating Rate Notes

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

DWS USD Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,09 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		4,47 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,09 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,52 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	540,49
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	812,05
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	4,41 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Fondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Fonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

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 Unionskriterien beigefügt.

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

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Fonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS USD Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Cooperat Rabobank 21/12.01.24	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Toyota Motor Credit Corp. 21/11.01.24 MTN	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Usa 22/05.01.2023 Zo	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
BNP Paribas 18/22.05.23 MTN	Renten	0,7 %	Frankreich
Toronto-Dominion Bank 21/06.01.23 MTN	Renten	0,6 %	Kanada
Usa 22/03.01.2023 Zo	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
Toronto-Dominion Bank 21/10.09.24 MTN	Renten	0,6 %	Kanada
Allstate 18/29.03.23	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
Toronto-Dominion Bank 21/04.03.24	Renten	0,5 %	Kanada
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	Renten	0,4 %	Finnland
Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17.01.23	Renten	0,4 %	Japan
United Parcel Service 17/01.04.23	Renten	0,4 %	Vereinigte Staaten
Citigroup 17/17.05.24	Renten	0,4 %	Vereinigte Staaten
UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S	Renten	0,4 %	Schweiz
Goldman Sachs Group 18/23.02.23	Renten	0,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

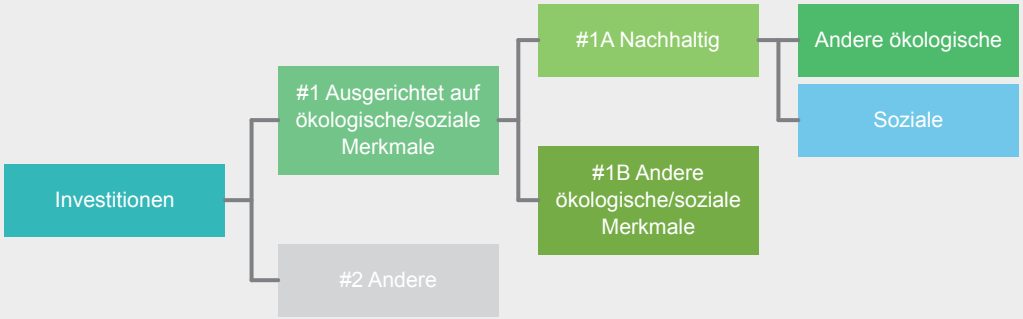
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 98,04% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 6,75% des Nettovermögens des Fonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,96% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS USD Floating Rate Notes

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	37,5 %
Institute	37,3 %
Unternehmen	9,8 %
Sonstige öffentliche Stellen	7,0 %
Zentralregierungen	1,3 %
Rentenfonds	0,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,4 %

Stand: 30. Dezember 2022

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

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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

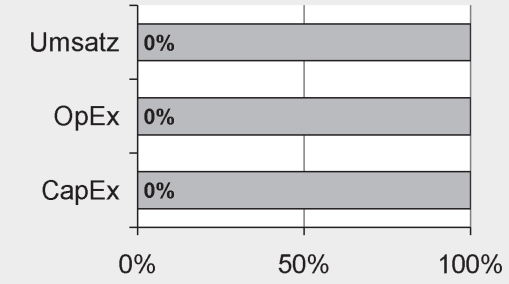
☒ Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

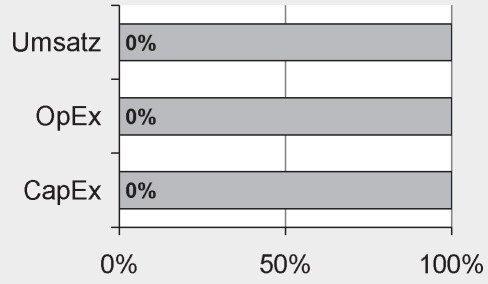
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

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



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Fonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Fonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

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

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

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 hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,75% des Fonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,75% des Fonds-Nettovermögens.

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

Dieser Fonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Fonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Fonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Fonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

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 ist, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), in der G20, der EU oder Singapur gehandelt, sowie in Investmentfonds und Geldmarktinstrumente investiert werden. Mindestens 10% des Fondsvolumens wurden in Vermögenswerte investiert, deren Restlaufzeit 24 Monate überstieg.

Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Fonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

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

• **DWS Norm-Bewertung**
Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**
Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffen
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

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

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

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

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern

wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen, siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2023

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00