

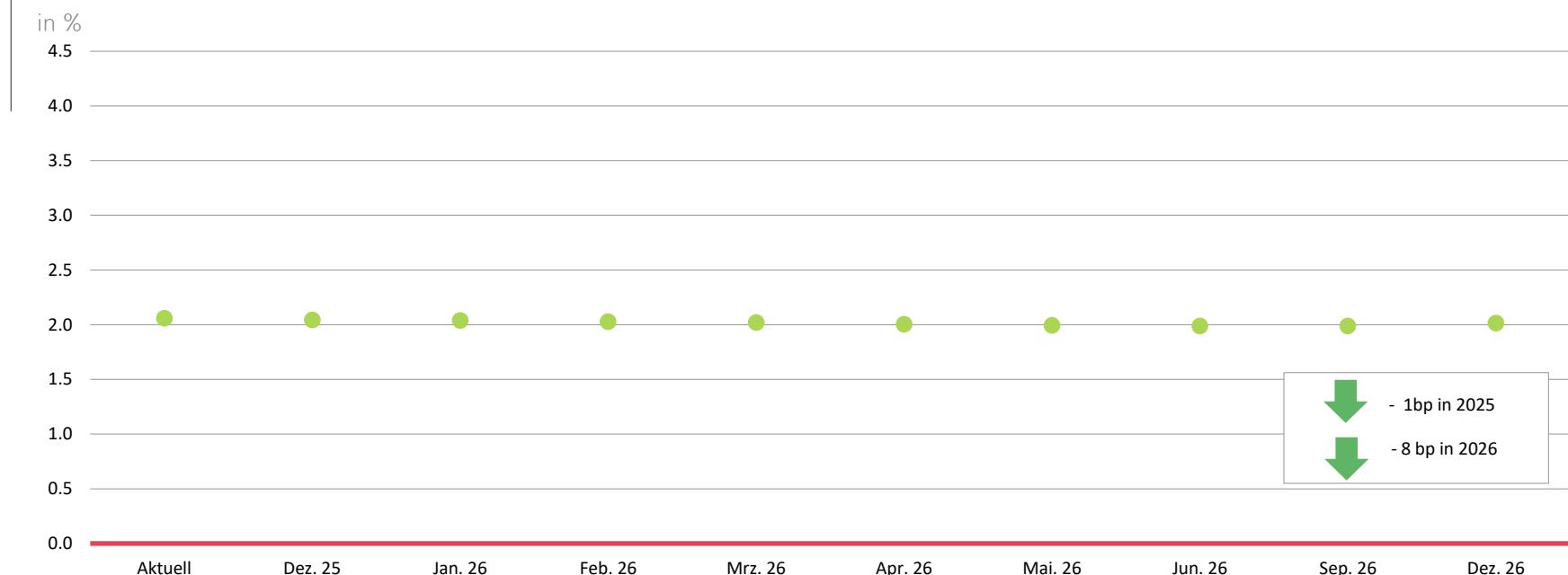
DWS Floating Rate Notes

Dezember 2025

Was ist in den kommenden Monaten von der EZB zu erwarten?



Erwartungen in 3-Monats-EURIBOR-Future-Kontrakten

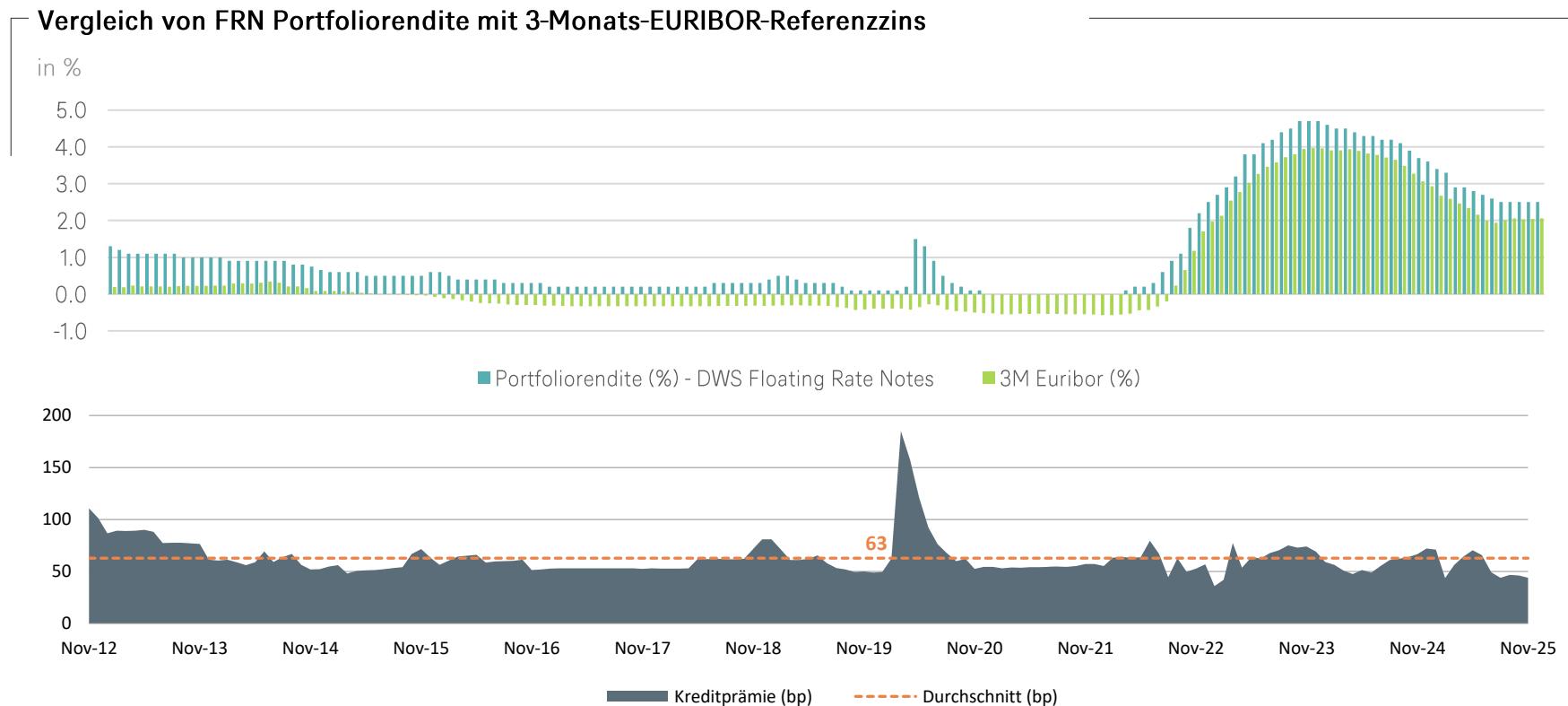


Die EZB ist am Ende des Zinssenkungszyklus, bleibt jedoch weiterhin datenabhängig.

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können.

Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende November 2025

Kreditprämien als Zusatzertrag zu Geldmarktzins

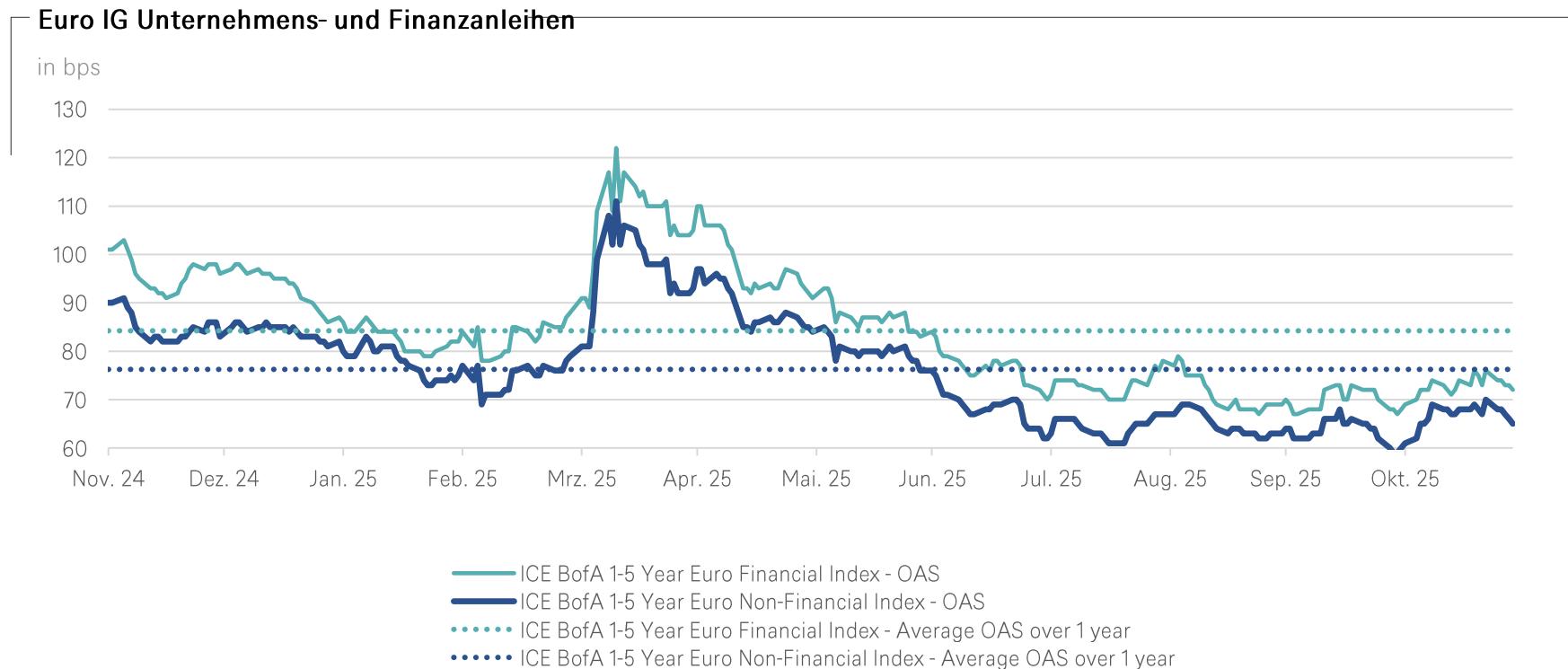


► Kreditprämien sind ein wesentlicher Ertragsbaustein und können einen Zusatzertrag zu Geldmarktzinsen bieten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende November 2025

Kreditprämien wieder auf Durchschnittsniveau des vergangenen Jahres



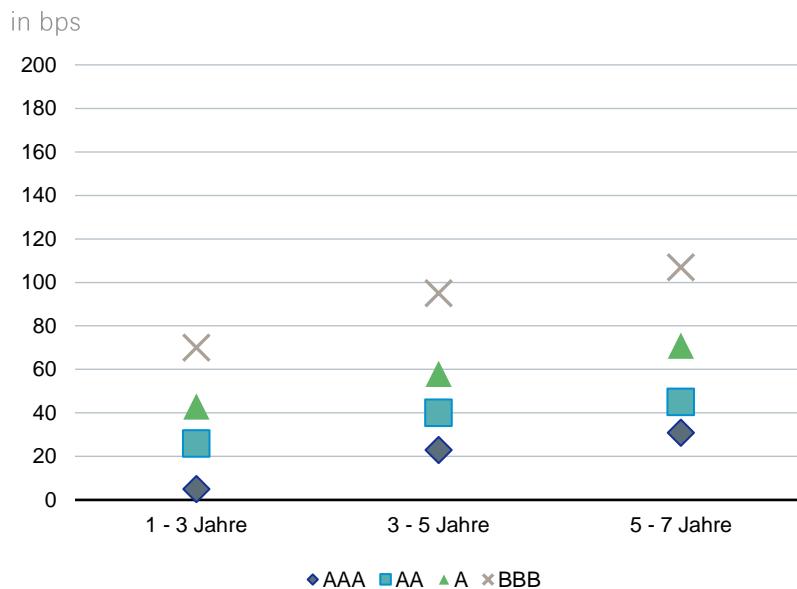
Die vergangenen Monate waren von sinkenden Inflation und einer Lockerung der Geldpolitik geprägt.

* OAS: Renditeabstand zu risikofreien Staatsanleihen in Basispunkten Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können.

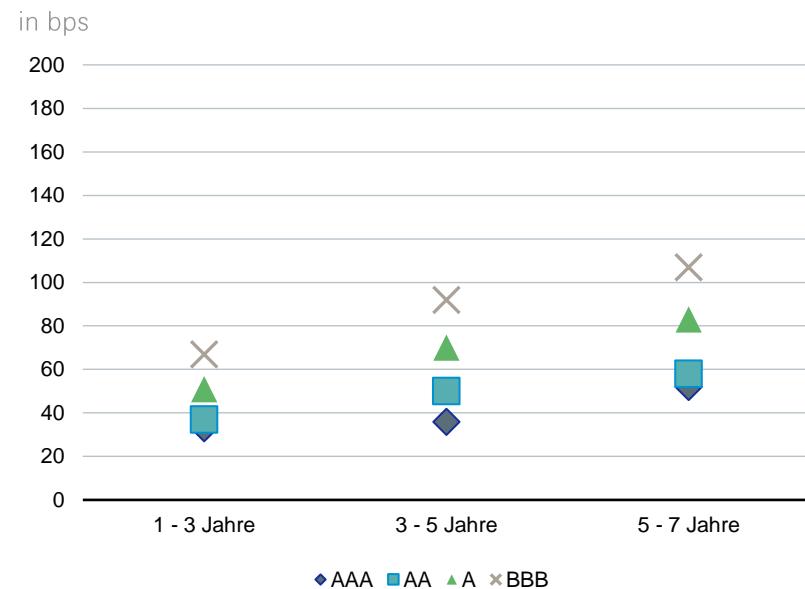
Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende November 2025

Kreditprämien bieten einen Zusatzertrag zum Geldmarktzins

Kreditkurven verschiedener USD IG Unternehmen



Kreditkurven verschiedener EUR IG Unternehmen



Rendite FRN → Referenzzins (i.d.R. 3M EURIBOR) + Kreditprämie für die Laufzeit



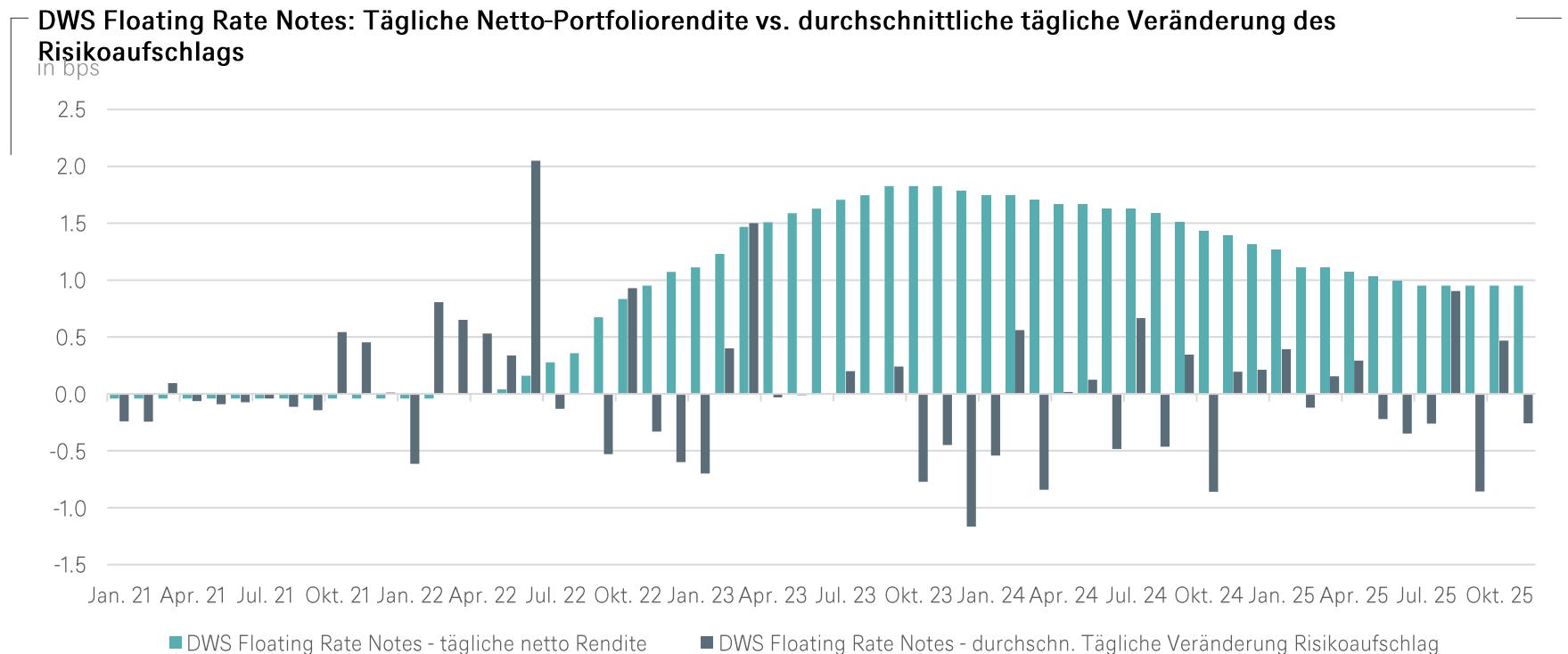
USD IG Unternehmen können FX-gesichert eine interessante Ergänzung darstellen.

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können.

Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende November 2025

In einem Hochzinsumfeld

Floating Rate Notes zeigen einen stark angestiegenen Einkommensstrom



Der Anstieg der Kupons für variable verzinsliche Anleihen, der zu höheren täglichen netto Renditen führt, stabilisiert und unterstützt die Performance

Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch heraus stellen können. 1 Jahr = 252 Arbeitstage; Spread = OAS (Option-adjusted spread); Nettorendite = Bruttorendite – Laufende Kosten (IC Anteilsklasse)

Quelle: DWS Investment GmbH, Refinitiv; Stand: Ende November 2025

Selektion von Floating Rate Notes

Wichtige Aspekte bei der Selektion

Emittent	Einschätzung des Emittenten, seitens DWS Analysten und Fondsmanagement → Aladdin Research
Rating	Rating der Anleihe im Verhältnis zu Ratingprofil des Fonds
Laufzeit	Kurvenpositionierung, Steilheit der Kreditkurve
Prämie	Attraktivität im Verhältnis zum Sektor, Laufzeitsegment und Risiko
Größe	Wegen der höheren Liquidität werden Anleihe-Emissionen ab 250 Mio. EUR bevorzugt
Region	Länderrisiko – bspw. Renditeaufschlag in der Peripherie Regionale Streuung der Risiken, Risiko-/Rendite Einschätzung

Floating Rate Notes (EUR / USD / ESG)

Portfoliomanagement-Team



Christian Reiter
Portfolio Manager
Liquidity / Short Duration

Firmeneintritt in 2000



Torsten Haas
Portfolio Manager
Liquidity / Short Duration

Firmeneintritt in 2001

DWS Floating Rate Notes	10.954 Mio. Euro	Strategie-Start: 2011
DWS USD Floating Rate Notes	600 Mio. US-Dollar	Strategie-Start: 2005
DWS Invest ESG Floating Rate Notes	1.072 Mio. Euro	Strategie-Start: 2019



DWS Floating Rate Notes

Fondsprofil

DWS Floating Rate Notes

Investment-Guidelines*



- **Performanceziel:** 3M EURIBOR + 20-50bp (netto)
- **Investment-Universum:** DWS Floating Rate Notes investiert zu mindestens 70% in variabel-verzinsliche Anleihen, sogenannte Floating Rate Notes. Darüber hinaus kann der Fonds bis maximal 10% des Fondsvermögens inforderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und bis maximal 10% in Nachranganleihen investieren.
- **Duration:** aktives Management der Zins-Duration des Portfolios im Bereich 0-12 Monate, sowie der Kredit-Duration des Portfolios im Bereich 0-36 Monate
- **Währung:** nahezu kein Währungsrisiko, nicht in EUR-denominierte Anleihen werden gegen Wechselkursschwankungen abgesichert.
- **Rating:** mind. 95% Investment-Grade-Anleihen, max. 5% High-Yield-Anleihen**
- **Emittenten-Allokation:** in der Regel dürfen nicht mehr als 5% des Portfolios in Wertpapieren eines Emittenten gehalten werden. Um eine angemessene Diversifizierung zu erreichen, sind die Positionen i.d.R. jedoch bedeutend kleiner.
- **ESG-Ansatz:** Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung gemäß dem "DWS Basic Exclusions" definiert.

* Die internen Investment-Guidelines sind DWS-interne Anlagerichtlinien und dienen ausschließlich der Darstellung des derzeitigen Management-Ansatzes. Sie sind nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und daher rechtlich nicht bindend. Die DWS kann die internen Investment-Guidelines jederzeit ohne vorherige Ankündigung im Einklang mit der Vorgaben des Verkaufsprospekts ändern oder anpassen. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

** Kein unmittelbarer Verkaufszwang bei Rating-Herabstufungen.

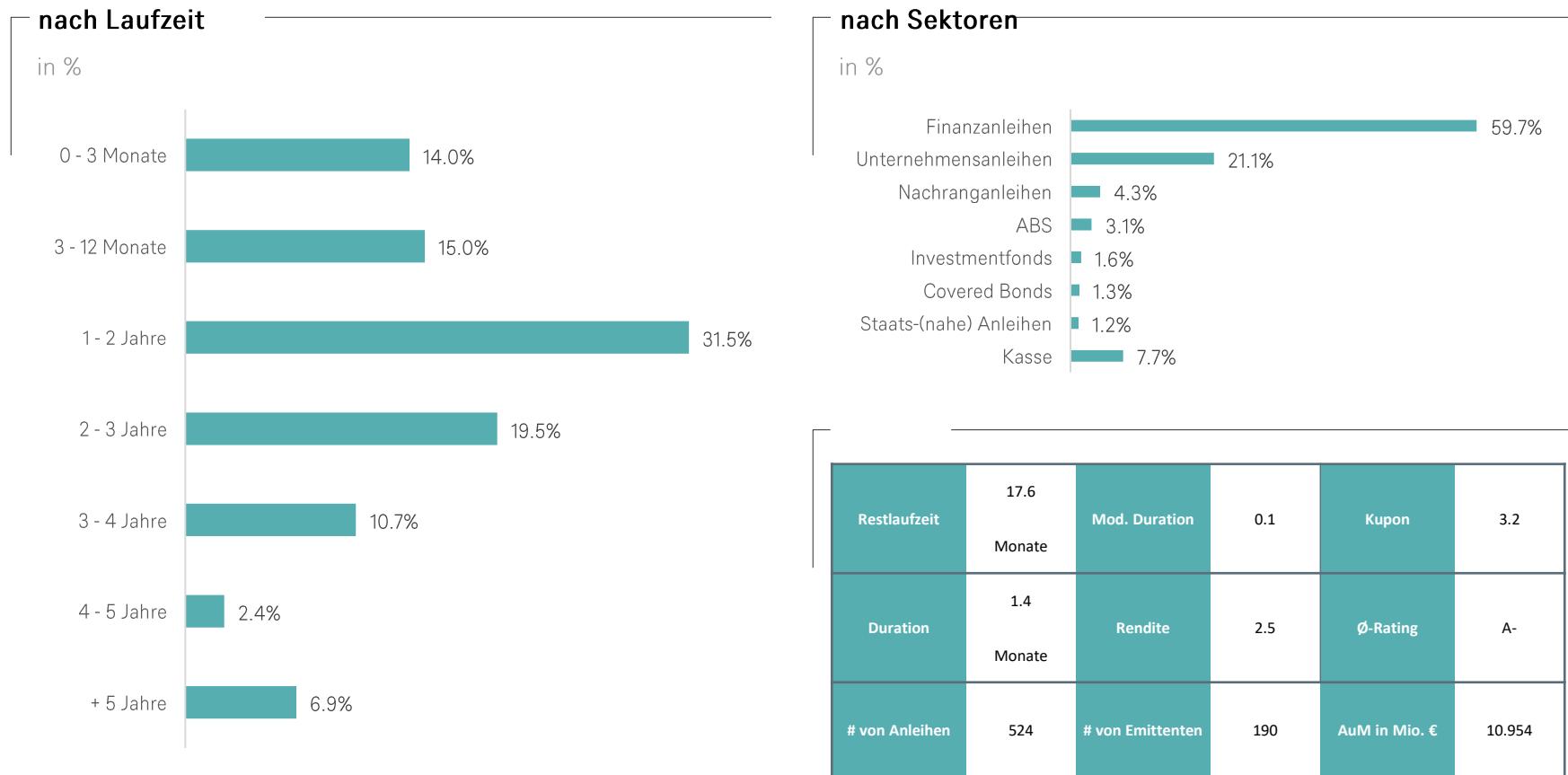
*** ESG steht für ökologische, soziale und auf die Unternehmensführung bezogene Aspekte

Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass Anlageziele erreicht oder Ertragserwartungen erfüllt werden.

Stand: Stand: 30. November 2025; Quelle: DWS International GmbH

DWS Floating Rate Notes

Portfoliostruktur



Hinweis: Die Allokation kann sich jederzeit ändern

Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende November 2025

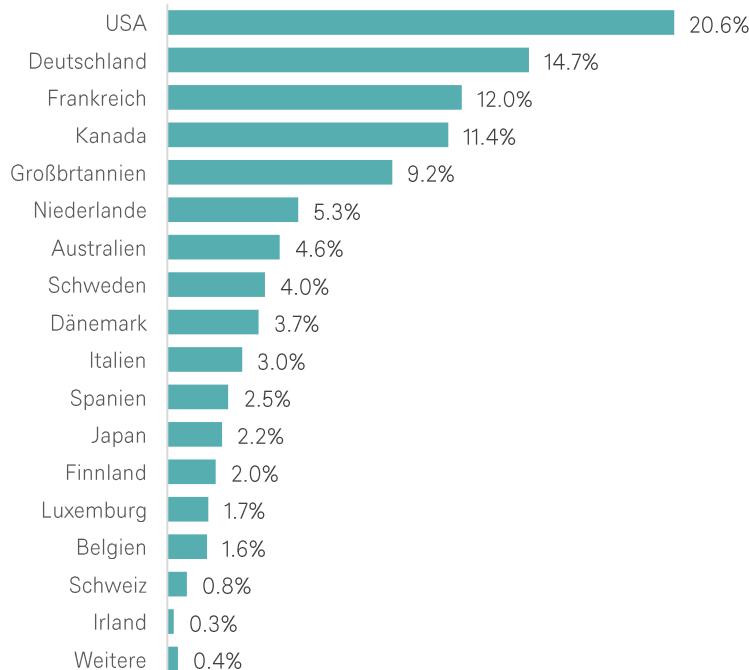
DWS Floating Rate Notes

Portfoliostruktur



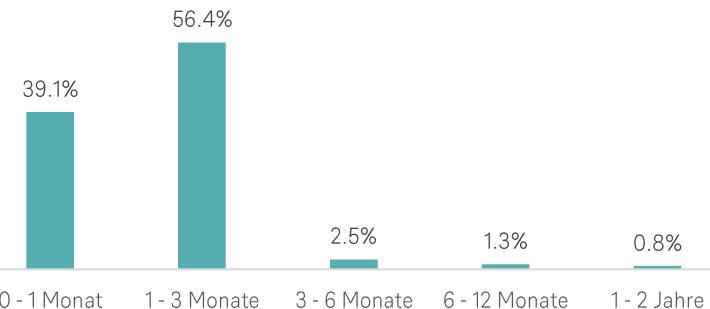
nach Länder

in %



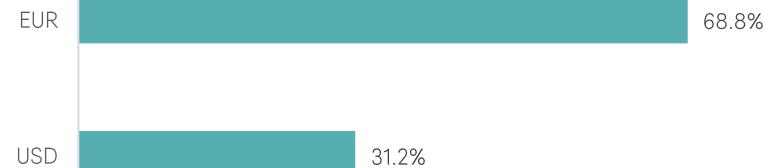
nach Duration

in %



nach Währung

in %

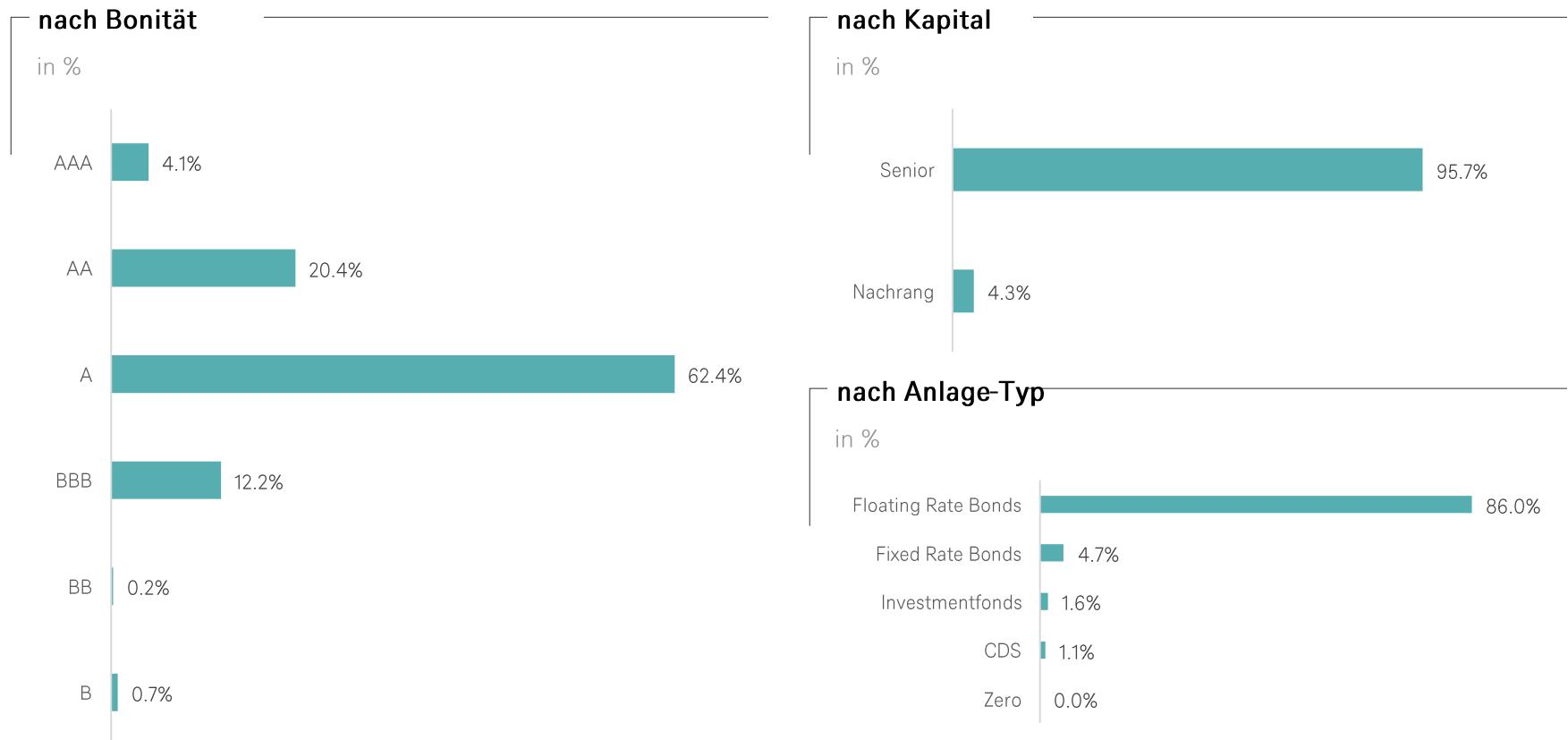


Hinweis: Die Allokation kann sich jederzeit ändern

Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende November 2025

DWS Floating Rate Notes

Portfoliostruktur

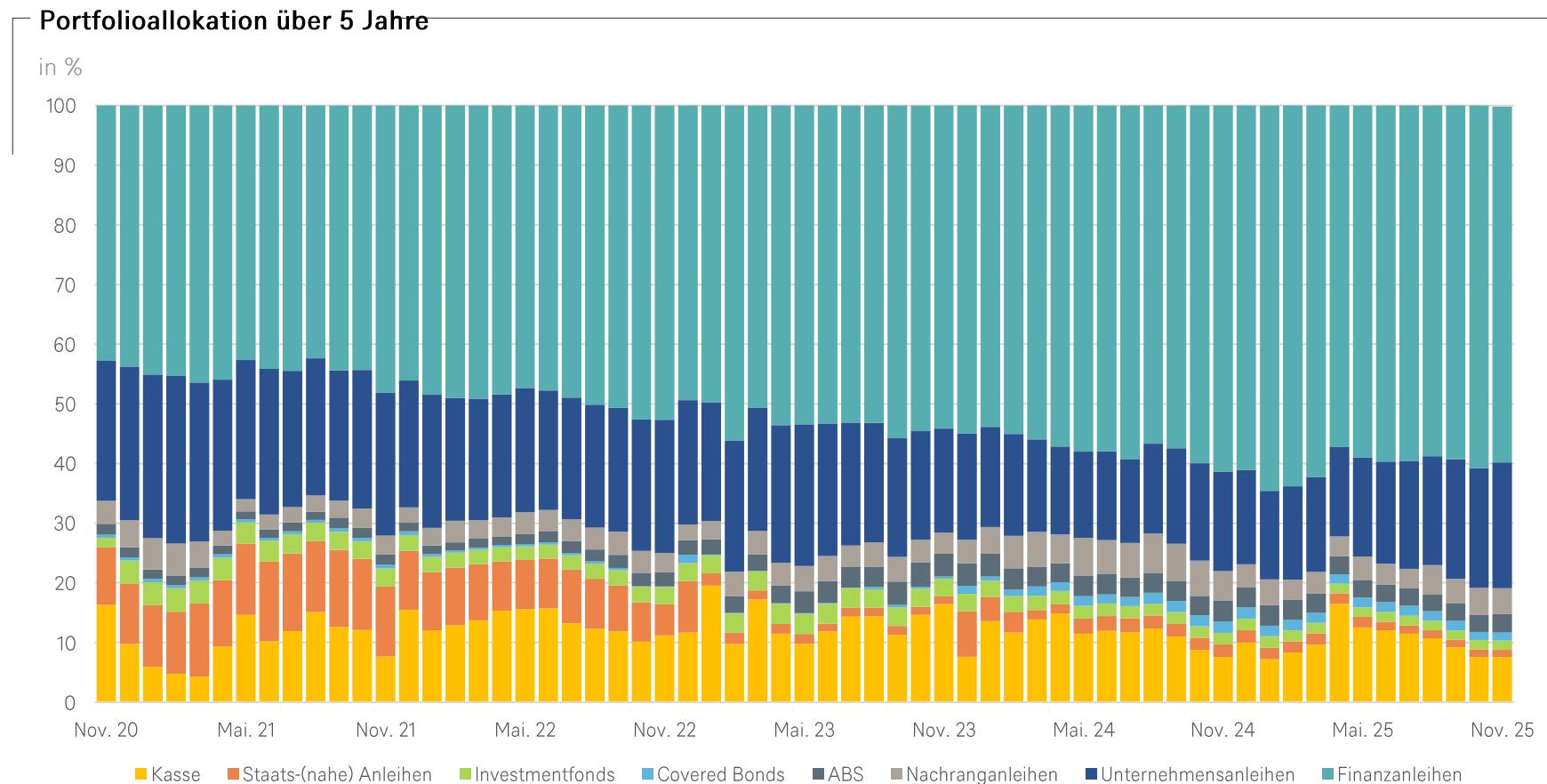


Hinweis: Die Allokation kann sich jederzeit ändern

Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende November 2025

DWS Floating Rate Notes

Portfoliostruktur



Hinweis: Die Allokation kann sich jederzeit ändern

Quelle: DWS Investment GmbH; Stand: Ende November 2025

Wertentwicklung nach Kosten

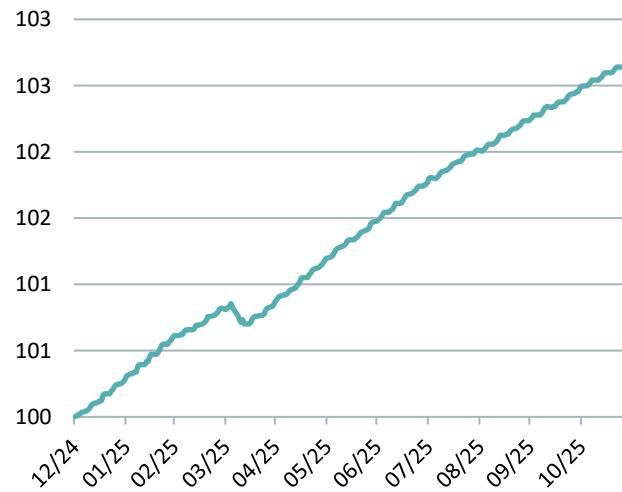
DWS Floating Rate Notes - IC



Wertentwicklung seit Jahresbeginn

(100 = 30.12.2024)

Portfolio

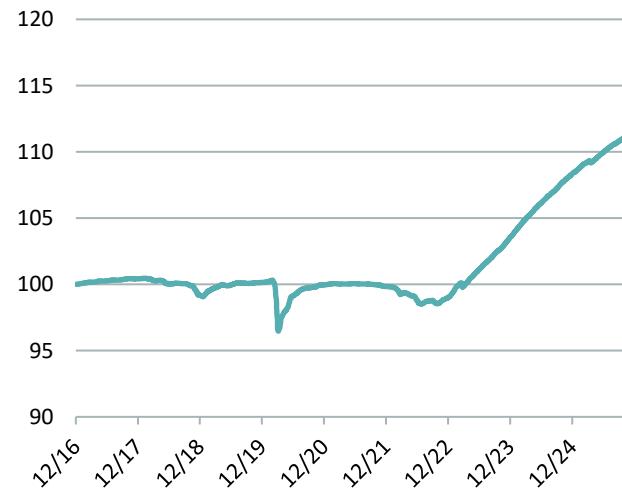


2,7%

Wertentwicklung seit Auflegung (der Anteilsklasse)

(100 = 23.12.2016)

Portfolio



11,3%
(1,2% p.a.)

Wertentwicklung in vergangenen 12-Monats-Perioden

Periode	Wertentwicklung
11/15 - 11/16	-
11/16 - 11/17	-
11/17 - 11/18	-0,93%
11/18 - 11/19	0,64%
11/19 - 11/20	-0,18%
11/20 - 11/21	-0,07%
11/21 - 11/22	-1,03%
11/22 - 11/23	4,40%
11/23 - 11/24	4,74%
11/24 - 11/25	3,00%

Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 28.11.2025. Auflegungsdatum: 23.12.2016. Periode: 23.12.2016 bis 28.11.2025. Wertentwicklung in EUR. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Fakten und Zahlen

DWS Floating Rate Notes



Anteilkategorie	LC	LD	TFC	TFD	FC	FD	IC
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	LU0034353002	LU1122765560	LU1673806201	LU1673810575	LU1534068801	LU1644422419	LU1534073041
WKN	971730	DWS185	DWS2SR	DWS2SS	DWS2MG	DWS2N8	DWS2MH
Ausgabeaufschlag (bis zu)	1,00%	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kostenpauschale	0,20%	0,20%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,10%
Running costs (BVI method)*	0,25%	0,25%	0,17%	0,17%	0,17%	0,16%	0,11%
zzgl. erfolgsbez. Vergütung aus Wertpapierleihe-Erträgen	0,002%	0,002%	0,002%	0,002%	0,002%	0,002%	0,002%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
Mindestanlagebetrag	-	-	-	-	2.000.000 EUR	2.000.000 EUR	10.000.000 EUR
Swing Pricing	Der Fonds wendet kein Swing Pricing an.						
Rechtsform	FCP nach luxemburgischem Recht						
Fondsvolumen (in Fondswährung)	10.954 Mio.						
SFDR	Transparenz gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 https://funds.dws.com/en-lu/bond-funds/LU0034353002/						
Ende des Geschäftsjahres	31/12	31/12	31/12	31/12	31/12	31/12	31/12

Quelle: DWS International GmbH, mit Stand 28.11.2025. (*) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2025. endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern. Wichtiger Hinweis: Vertriebspartner wie Banken oder andere Investmentdienstleister können interessierten Anlegern Kosten oder laufende Kosten mitteilen, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Dies kann auf neue regulatorische Anforderungen zur Berechnung und Berichterstattung von Kosten durch diese Vertriebspartner zurückzuführen sein, insbesondere infolge der Einführung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente - "MiFID2-Richtlinie") ab dem 3. Januar 2018. Dieses Dokument beinhaltet nur Informationen zu ausgewählten Anteilklassen. Informationen über mögliche weitere Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

DWS Floating Rate Notes



Chancen

- Renditerückgang bzw. Kurssteigerungen auf den Rentenmärkten und / oder Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Ggfs. Wechselkurschancen



Risiken

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





DWS Basic Exclusions

Die DWS ESG Engine

Wie wir robuste ESG-Bewertungen erstellen

5 führende Datenanbieter



ISS-ESG



MSCI ESG



Morningstar Sustainalytics



S&P Trucost



ESG Book

+ öffentlich zugängliche Quellen
(z.B. Freedom House und Urgewald)

+ DWS firmeneigenes Research

ESG Facetten¹

● Kontroverse Sektoren

● Normkontroversen

● ESG Qualität

● CO₂ & Klima

● UN Nachhaltigkeitsziele (SDG)

● Bewertung von Staaten

+ viele mehr

Datenexzellenz

- Bewertung der Stärken und Schwächen der externen ESG-Indikatoren
- Auswahl der relevantesten Datenanbieter für jede ESG-Facetten

Robuste Bewertungen

- Konsensorientierter Ansatz und Rückbestätigung über mehrere Datenanbieter
- Überprüfung der Datenqualität durch das ESG Methodology Council¹ und das Sustainability Assessment Validation Council²

Fortlaufende Entwicklung

- Kontinuierliche Verbesserung bestehender Methodologien
- Entwicklung neue proprietärer Bewertungen

Flexibilität bei den ESG-Kriterien



Breite Abdeckung mit
3000+ Datenpunkte



ESG-Daten **vollständig integriert**
(z.B. BRS Aladdin, MSCI Barra)



Dedizierte und thematische ESG-Anlagestrategien

¹ ESG-Facetten beziehen sich auf eine Komponente oder einen bestimmten Aspekt von Umwelt-, Sozial- oder Governance-Kriterien, die als Standards zur Bewertung eines Emittenten dienen. ² Der ESG Methodology Council (EMC) tritt wöchentlich zusammen, um unter anderem über die Bewertungsmethoden innerhalb der ESG Engine zu beraten. Das Council setzt sich aus mehreren ESG-Spezialisten aus verschiedenen Divisionen der DWS zusammen. ³ Das Sustainability Assessment Validation Council (SAVC) überprüft ESG-Engine-Bewertungen, bevor sie in Kraft treten, und besteht aus mehreren Personen aus der Research Abteilung der DWS. Das SAVC nimmt Korrekturen vor, wenn sich ein Ergebnis als wesentlich falsch erweist, insbesondere aufgrund aktueller Erkenntnisse aus Engagements und der Überprüfung von Unternehmensangaben.

Nur zu illustrativen Zwecken. Quelle: DWS International GmbH. Stand: November 2025.

DWS Basic Exclusions



		DWS Basic Exclusions [aufgelegt nach Transparenzvorschriften nach Art. 8 SFDR]
DWS ESG-Bewertungsmethodik / Ausschlusskriterien		Bewertung ¹ oder Umsatzgrenze ²
Richtlinien der DWS-Gruppe	DWS-Kohle-Richtlinie (Kohleförderung und -Verstromung ≥ 25%; Kohleexpansionspläne) ³	Nicht konform
	DWS Controversial Weapons Statement (Streubomben, Antipersonenminen sowie biologische und chemische Waffen) ⁴	Nicht konform
Kontroverse Sektoren (außer Klima)	Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition	≥ 5%
	Herstellung von Tabakwaren	≥ 5%
Klimabezogene Bewertungen	Abbau von Ölsand	≥ 5%
Allgemeine ESG-Bewertungen	Freedom House Status (Staaten)	“Nicht frei”
	Bewertung der guten Unternehmensführung gemessen an der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ (Unternehmen)	F / M

Nur zu Illustrationszwecken. Bitte lesen Sie die Erläuterung der ESG-Filterterminologien bezüglich der Fußnoten 1) - 4)

Quelle: DWS International GmbH, Stand: November 2025

DWS Basic Exclusions



Erläuterung der ESG-Filterterminologien

1) DWS Bewertung Methodologie

Bei einigen Bewertungsansätzen erhalten die Emittenten eine von sechs möglichen Be-wertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, darf der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

2) Umsatzgrenze

Dargestellt ist der Schwellenwert in % des Umsatzes, bei dessen Erreichung oder Überschreitung ein Ausschluss erfolgt. Die Bewertungsansätze beinhalten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren.

"Nicht konform" bedeutet, dass ein Unternehmen, das sich nicht an die in den DWS-Richtlinien festgelegten Richtlinien hält, von Investitionen ausgeschlossen wird.

3) Kohle

Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thernalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thernalkohle erzielen, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thernalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen werden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

Weitere Informationen zur DWS-Kohle-Richtlinie finden Sie auf folgender Website: <https://www.dws.com/en-lu/solutions/sustainability/information-on-sustainability/>

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

Weitere Informationen zum DWS Controversial Weapons Statement finden Sie auf folgender Website: <https://www.dws.com/en-lu/solutions/sustainability/information-on-sustainability/>

Wichtige Hinweise



Diese Werbemitteilung ist ausschließlich für professionelle Kunden bestimmt. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Wichtige Hinweise

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

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

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

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

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, [simuliert oder tatsächlich realisiert], sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode d.h. ohne Berücksichtigung eines eventuellen Ausgabeaufschlages.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS International GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

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

DWS International GmbH 2025. Stand: 30. November 2025

CRC 071172 (06/2025)