

Deutsche Asset Management S.A.

Deutsche Floating Rate Notes

Jahresbericht 2017

Fonds Luxemburger Rechts



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
D-60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Inhalt

Jahresbericht 2017
vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

Hinweise	2
Jahresbericht Deutsche Floating Rate Notes.....	4
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	28
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	30
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	35
TER für Anleger in der Schweiz	38

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, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management S.A. kostenfrei reinvestiert werden. 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 2017** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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



Jahresbericht

Deutsche Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

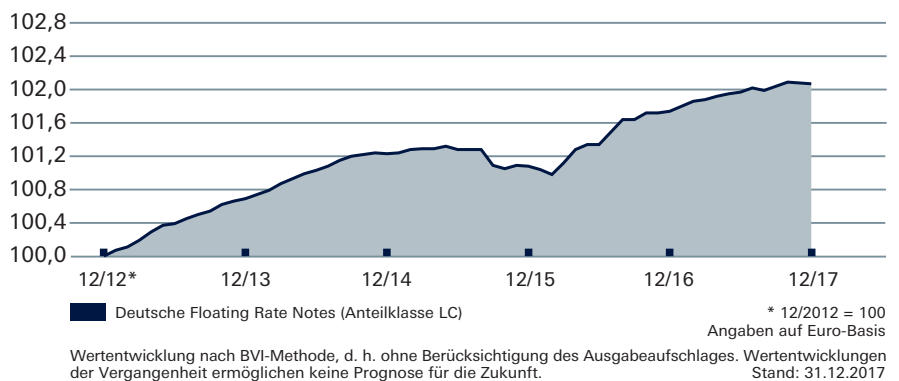
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte und überwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fonds liegt bei maximal 12 Monaten und kann unter anderem durch den Einsatz geeigneter Derivate gesteuert werden. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern geprägt, die sich an den Geldmärkten des Euroraums sogar unterhalb der Nullprozentmarke bewegten. Das globale Wirtschaftswachstum konnte sich hingegen stabilisieren und zeigte sich im Jahresverlauf zunehmend robust. In diesem Marktumfeld erreichte der Fonds im Geschäftsjahr 2017 einen Wertanstieg von 0,3% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Deutsche Floating Rate Notes lag im Geschäftsjahr 2017 nach wie vor auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwie-

DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Floating Rate Notes
Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0034353002	0,3%	0,8%	2,1%
Klasse FC	LU1534068801	0,4%	0,4% ¹⁾	–
Klasse FD	LU1644422419	0,1% ¹⁾	–	–
Klasse IC	LU1534073041	0,4%	0,4% ¹⁾	–
Klasse LD	LU1122765560	0,3%	0,8%	0,8% ¹⁾

¹⁾ Klasse LD aufgelegt am 1.12.2014 / Klassen FC und IC aufgelegt am 23.12.2016 / Klasse FD aufgelegt am 10.8.2017
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2017

gend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem rundeten kurzlaufende Staatspapiere und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit das Fondsportfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinstitel wiesen Ende Dezember 2017 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Der Fonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Aufgrund der nach wie vor sehr niedrigen Inflation im Euroraum

beließ die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bei 0,0% p. a. Zudem lag der Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums weiterhin bei -0,4% p. a. Gegenüber den Negativzinsen im Geldmarktbereich dienten die Kreditprämien (Credit Spreads) der im Bestand gehaltenen Corporate Bonds mit kurzer bis mittlerer Restlaufzeit als Puffer. Bei weiterer Einengung der Credit Spreads partizipierte der Fonds mit seinen Engagements in Corporate Bonds moderat an Kurssteigerungen in diesem Anlagesegment. Dies trug im Wesentlichen dazu bei, dass der Fonds Deutsche Floating Rate Notes trotz der – aufgrund des von Negativrenditen gekennzeich-

neten Kurzfristsegments – deutlich begrenzten Anlagemöglichkeiten ein positives Anlageergebnis im zurückliegenden Geschäftsjahr 2017 verbuchen konnte. Begünstigt wurde die Einengung der Credit Spreads durch die rege Nachfrage der Investoren auf deren Suche nach höherer Verzinsung, flankiert von einer spürbar konjunkturellen Besserung im Euroraum.

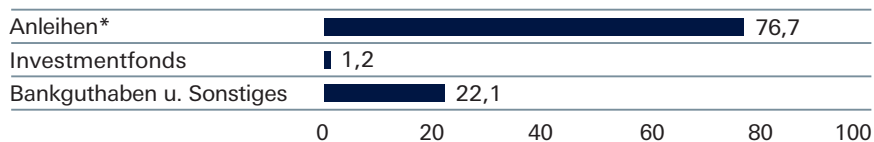
Angesichts der Marktunsicherheiten hielt das Portfoliomanagement zuletzt Kassepositionen um eine flexible Liquiditätssteuerung zu ermöglichen.

Die Durchschnittsrendite der Fondsanlagen belief sich Ende Dezember 2017 auf 0,2% p. a.* bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von knapp zwei Jahren. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer betrug 1,5 Monate.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Fondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Fonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES

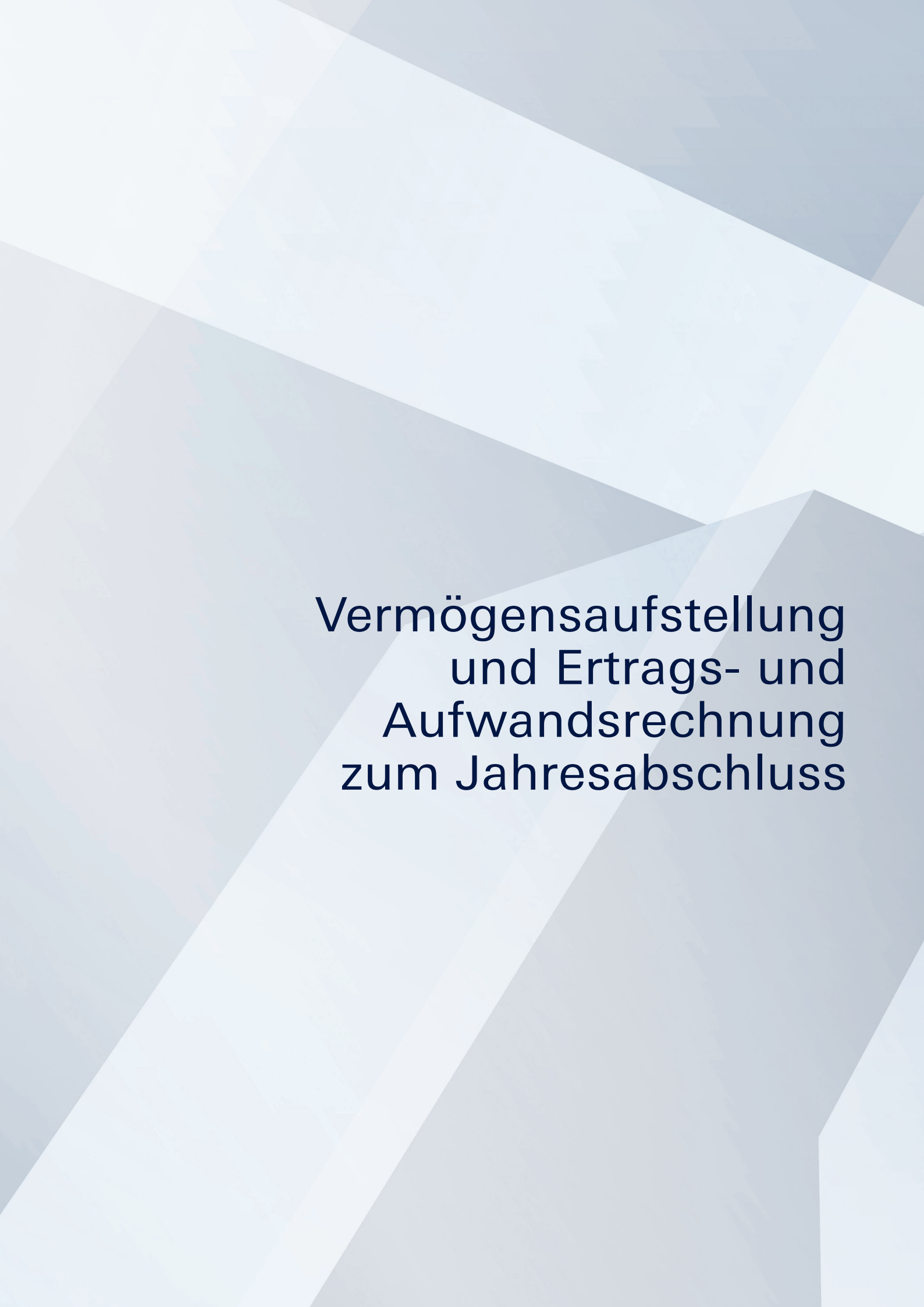
Anlagestruktur



 Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens
(* inkl. anteiliger Stückzinsen)

Stand: 31.12.2017

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.



Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung zum Jahresabschluss

Jahresabschluss

Deutsche Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						5 453 377 537,10	59,02
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % 3M 15/15.05.20 MTN (XS1234366448)	EUR	3 000	3 000		% 100,5020	3 015 060,00	0,03
0,0690 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN (XS1130526780) ³⁾	EUR	12 000			% 100,6720	12 080 640,00	0,13
1,2690 % A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.19 MTN (XS1381690574)	EUR	4 910			% 101,6820	4 992 586,20	0,05
0,4740 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR	12 000			% 100,9280	12 111 360,00	0,13
0,0950 % ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR	8 500			% 100,7370	8 562 645,00	0,09
0,1710 % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728)	EUR	15 000			% 100,5160	15 077 400,00	0,16
0,1710 % Achmea Bank 15/18.0518 MTN (XS1234553391)	EUR	17 000			% 100,0690	17 011 730,00	0,18
0,0000 % Air Liquide Finance 15/30.06.18 MTN (FR0012820835)	EUR	10 000			% 100,0950	10 009 500,00	0,11
0,0000 % Akzo Nobel 17/08.11.19 MTN (XS1715353105)	EUR	7 800	7 800		% 100,4290	7 833 462,00	0,08
0,2240 % Alfa Laval Treasury International 14/12.09.19 MTN (XS1108681625)	EUR	20 800	9 300		% 100,4840	20 900 672,00	0,23
0,0210 % Allergan Funding 17/01.06.19 (XS1622634126)	EUR	18 360	18 360		% 100,1250	18 382 950,00	0,20
3,2500 % Aliander 13/und. (XS0997535520)	EUR	21 950	21 950		% 102,7270	22 548 576,50	0,24
0,1740 % Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN (DE000A19S470)	EUR	12 100	12 100		% 101,4240	12 272 304,00	0,13
5,1250 % America Móvil 13/06.09.73 Cl.A (XS0969340768)	EUR	24 430	24 430		% 103,3810	25 255 978,30	0,27
0,0750 % American Honda Finance 15/11.03.19 MTN (XS1288342147)	EUR	18 335	11 700		% 100,3570	18 400 455,95	0,20
0,0510 % Anheuser-Busch InBev 14/29.03.18 MTN (BE6265140077)	EUR	7 150			% 100,0730	7 155 219,50	0,08
0,0000 % Anheuser-Busch InBev 15/19.10.18 MTN (BE6276038419)	EUR	7 660			% 100,2000	7 675 320,00	0,08
0,4190 % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.20 MTN (BE6285450449)	EUR	20 770	9 000		% 101,4150	21 063 895,50	0,23
0,4210 % APRR 14/31.03.19 MTN (FR0011884899)	EUR	23 800	13 100		% 100,7850	23 986 830,00	0,26
0,3710 % APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020)	EUR	28 500	10 000		% 101,0900	28 810 650,00	0,31
5,7500 % ArcelorMittal 12/29.03.18 MTN (XS0765621569)	EUR	7 300	7 300		% 101,3720	7 400 156,00	0,08
0,1710 % Archer Daniels Midland 15/24.06.19 (XS1249494086)	EUR	20 000	20 000		% 100,5030	20 100 600,00	0,22
0,2510 % AT & T 14/04.06.19 (XS1144084099)	EUR	25 000	9 500		% 100,6680	25 167 000,00	0,27
0,5210 % AT & T 17/04.09.23 (XS1629866606) ³⁾	EUR	22 160	22 160		% 101,4850	22 489 076,00	0,24
6,8750 % Aviva 08/22.05.38 MTN (XS0364908375)	EUR	28 000	28 000		% 102,4960	28 698 880,00	0,31
0,1710 % B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN (XS1664643746)	EUR	34 430	34 430		% 100,6770	34 663 091,10	0,38
0,1740 % B.A.T. International Finance 14/06.03.18 MTN (XS1043096400) ³⁾	EUR	13 900	8 600		% 100,0560	13 907 784,00	0,15
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 16/25.11.18 (ES03132111Q7)	EUR	10 000			% 100,1300	10 013 000,00	0,11
0,2710 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	10 800	10 800		% 101,1510	10 924 308,00	0,12
0,6910 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261)	EUR	25 000	25 000		% 102,0040	25 501 000,00	0,28
0,5110 % Bank of America 06/28.03.18 MTN (XS0249443879)	EUR	15 500			% 100,0540	15 508 370,00	0,17
0,5230 % Bank of America 15/14.09.20 MTN (XS1290851184)	EUR	13 000	13 000		% 101,8890	13 245 570,00	0,14
0,1700 % Bank of America 16/26.07.19 MTN (XS1458405112)	EUR	19 570	10 000		% 100,7030	19 707 577,10	0,21
0,4710 % Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580)	EUR	22 640	22 640		% 101,4980	22 979 147,20	0,25
0,0410 % Bank of America 17/21.09.21 MTN (XS1687279841)	EUR	18 000	18 000		% 100,1970	18 035 460,00	0,20
0,1410 % Bank of China (Paris Branch) 17/22.11.20 MTN (XS1720540217)	EUR	18 000	18 000		% 100,1340	18 024 120,00	0,20
0,6710 % Bank of China 15/30.06.18 MTN (XS1253376518)	EUR	11 200			% 100,2910	11 232 592,00	0,12
0,1710 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756) ³⁾	EUR	47 100	47 100		% 101,2950	47 709 945,00	0,52
0,0550 % Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123)	EUR	18 000			% 100,2610	18 046 980,00	0,20
0,0510 % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915)	EUR	29 000	9 000		% 100,6010	29 174 290,00	0,32

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3910 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157)	EUR	19 500	7 000		% 100,8550	19 666 725,00	0,21
0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/28.08.18 MTN (XS1281799681)	EUR	18 000	18 000		% 99,9390	17 989 020,00	0,19
0,1410 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR	35 000	20 300		% 101,0030	35 351 050,00	0,38
0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)	EUR	50 000	50 000		% 100,0130	50 006 500,00	0,54
0,1410 % Barclays Bank 01/22.03.21 MTN (XS0126504421)	EUR	4 570			% 96,3620	4 403 743,40	0,05
0,1200 % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214)	EUR	30 000	30 000		% 99,5500	29 865 000,00	0,32
0,0730 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625)	EUR	30 000	30 000		% 100,4080	30 122 400,00	0,33
0,1210 % Barclays Bank 17/15.09.20 MTN (XS1620536042)	EUR	30 000	30 000		% 100,1750	30 052 500,00	0,33
0,0000 % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586)	EUR	63 160	63 160		% 100,4950	63 472 642,00	0,69
0,3210 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548)	EUR	13 120			% 100,7990	13 224 828,80	0,14
0,0790 % BMW Finance 16/29.01.18 MTN (XS1352958091)	EUR	10 000			% 100,0000	10 000 000,00	0,11
0,0000 % BMW Finance 17/22.11.19 MTN (XS1618349804)	EUR	10 000	10 000		% 100,3850	10 038 500,00	0,11
0,0000 % BMW Finance 17/28.12.18 MTN (XS1638160918)	EUR	33 000	33 000		% 100,1470	33 048 510,00	0,36
0,0490 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04)	EUR	13 530			% 100,3080	13 571 672,40	0,15
0,0000 % BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR	10 560			% 100,0660	10 566 969,60	0,11
0,2210 % BNP Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827)	EUR	7 000			% 100,7880	7 055 160,00	0,08
0,0710 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654)	EUR	19 920	8 500		% 100,7400	20 067 408,00	0,22
0,1710 % BNP Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427) ³⁾	EUR	15 300	5 300		% 100,7350	15 412 455,00	0,17
0,5210 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252)	EUR	19 230	19 230		% 102,5340	19 717 288,20	0,21
0,1710 % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646)	EUR	28 000	13 000		% 100,7790	28 218 120,00	0,31
0,3310 % BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR	5 000			% 100,2670	5 013 350,00	0,05
0,7250 % BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130)	EUR	24 000	24 000		% 103,0560	24 733 440,00	0,27
0,0000 % Brunel Residential Mtg. 07/13.01.39 S1X A4A (XS0289300898)	EUR	18 000			% 99,9200	877 229,65	0,01
0,0230 % Bundesimmobiliengesellschaft 17/13.09.19 MTN (XS1681694003)	EUR	30 000	30 000		% 100,4310	30 129 300,00	0,33
0,0000 % CaixaBank 06/09.01.18 PF (ES0414970220)	EUR	15 000			% 99,9870	14 998 050,00	0,16
0,4375 % Carrefour Banque 14/21.03.18 (XS1047514408)	EUR	25 000	15 000		% 100,1490	25 037 250,00	0,27
0,5625 % Carrefour Banque 15/19.10.19 (XS1301773799)	EUR	20 000	20 000		% 101,3260	20 265 200,00	0,22
0,1875 % Carrefour Banque 15/20.03.20 (XS1206712868)	EUR	14 500	14 500		% 100,6580	14 595 410,00	0,16
0,3510 % Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868)	EUR	29 000	14 600		% 101,3360	29 387 440,00	0,32
0,1710 % Cassa Depositi e Prestiti 15/20.03.22 MTN (IT0005090995)	EUR	6 000	6 000		% 99,8840	5 993 040,00	0,06
0,0000 % Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310)	EUR	5 700			% 100,0680	5 703 876,00	0,06
1,0710 % Citigroup 04/10.02.19 (XS0185490934)	EUR	13 800			% 100,1770	13 824 426,00	0,15
0,2210 % Citigroup 14/11.11.19 MTN (XS1135549167)	EUR	15 000			% 100,8070	15 121 050,00	0,16
0,5010 % Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759)	EUR	12 000			% 102,0810	12 249 720,00	0,13
0,7740 % CLASS/BVV 05/08.06.20 S.173 MTN (XS0220432347)	EUR	3 000			% 99,0100	2 970 300,00	0,03
0,0000 % Coca-Cola European Partners 17/16.11.21 (XS1717567587)	EUR	28 000	28 000		% 100,4440	28 124 320,00	0,30
0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609)	EUR	9 180			% 100,3850	9 215 343,00	0,10
0,4240 % Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN (DE000CZ40L22)	EUR	12 000	12 000		% 101,7130	12 205 560,00	0,13
0,0000 % Co�operative Rabobank 15/29.05.20 MTN (XS1239520494) ³⁾	EUR	20 000	20 000		% 100,6890	20 137 800,00	0,22
0,0000 % Co�operative Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956)	EUR	16 600			% 100,0150	16 602 490,00	0,18
0,1590 % Co�operative Rabobank 17/01.02.19 MTN (XS1559357154)	EUR	10 000	10 000		% 100,5300	10 053 000,00	0,11
0,1710 % Co�operative Rabobank 17/24.10.19 MTN (XS1705802574)	EUR	36 000	36 000		% 100,6690	36 240 840,00	0,39

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,2750 % Covestro 16/10.03.18 MTN (XS1377821464) ³⁾	EUR	19 550			% 100,0820	19 566 031,00	0,21
0,4710 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	25 500	25 500		% 102,0870	26 032 185,00	0,28
0,1210 % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333)	EUR	10 270	3 000		% 100,7520	10 347 230,40	0,11
1,2010 % CS Group Funding (Guernsey) 17/20.12.22 MTN (XS1317432620)	EUR	25 000	25 000		% 105,2760	26 319 000,00	0,28
0,0710 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645)	EUR	24 500	15 000		% 100,6660	24 663 170,00	0,27
0,1550 % Daimler 16/09.03.18 MTN (DE000A2AAL15)	EUR	41 000	33 000		% 100,0740	41 030 340,00	0,44
0,2010 % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7)	EUR	10 500			% 100,3790	10 539 795,00	0,11
0,1210 % Daimler 17/03.07.24 MTN (DE000A2GSCY9)	EUR	32 300	32 300		% 100,6400	32 506 720,00	0,35
0,0510 % Daimler Canada Finance 16/18.01.18 MTN (DE000A18WXA3)	EUR	10 000			% 99,9940	9 999 400,00	0,11
0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3)	EUR	16 800	16 800		% 100,3460	16 858 128,00	0,18
0,2710 % Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN (DE000A19RXA1)	EUR	6 100	6 100		% 100,9170	6 155 937,00	0,07
0,0010 % Danone 15/14.01.20 MTN (FR0012432904)	EUR	24 200	10 000		% 100,3850	24 293 170,00	0,26
0,0000 % Danone 16/03.11.18 MTN (FR0013216884)	EUR	20 300	15 000		% 100,2300	20 346 690,00	0,22
0,0510 % Danske Bank 15/03.03.20 MTN (XS1196502246)	EUR	5 000			% 100,5920	5 029 600,00	0,05
0,4210 % Danske Bank 17/24.05.19 MTN (XS1620181831)	EUR	25 700	25 700		% 101,0010	25 957 257,00	0,28
0,1690 % DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643)	EUR	9 400			% 100,0410	9 403 854,00	0,10
0,4720 % Deut. Pfandbr.bk. 17/01.12.22 IHS MTN (DE000A2E4ZJ8)	EUR	46 000	46 000		% 101,0120	46 465 520,00	0,50
0,4210 % Deut. Pfandbr.bk. 17/14.02.20 R.35272 MTN (DE000A2DASK9)	EUR	9 600	9 600		% 100,7540	9 672 384,00	0,10
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 14/23.07.20 MTN (XS1089831249)	EUR	5 000			% 100,6800	5 034 000,00	0,05
0,0440 % Deutsche Bahn Finance 17/06.12.24 MTN (XS1730863260)	EUR	20 000	20 000		% 101,5490	20 309 800,00	0,22
0,2210 % Deutsche Bank 14/15.04.19 MTN (DE000DB7XHM0)	EUR	24 000	15 000		% 100,3960	24 095 040,00	0,26
0,5710 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0)	EUR	26 400	10 000		% 100,2340	26 461 776,00	0,29
0,1740 % Deutsche Bank 17/07.12.20 MTN (DE000DL19TX8)	EUR	32 200	32 200		% 100,3990	32 328 478,00	0,35
0,4710 % Deutsche Bank 17/16.05.22 MTN (DE000DL19TQ2) ³⁾	EUR	17 000	17 000		% 101,6500	17 280 500,00	0,19
0,1610 % Deutsche Hypothekenbank 16/11.01.18 S.457 IHS MTN (DE000DHY4572)	EUR	12 000			% 100,0030	12 000 360,00	0,13
0,0200 % Deutsche Hypothekenbank 16/26.01.18 S.459 IHS MTN (DE000DHY4598)	EUR	30 000	30 000		% 99,9890	29 996 700,00	0,32
0,0210 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.20 MTN (XS1382791892)	EUR	31 697	14 501		% 100,6100	31 890 351,70	0,35
0,0000 % DH Europe Finance 17/30.06.22 (XS1637162246)	EUR	20 490	20 490		% 100,4240	20 576 877,60	0,22
0,0000 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198)	EUR	10 000			% 100,5820	10 058 200,00	0,11
0,0210 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395)	EUR	15 000	5 000		% 100,7320	15 109 800,00	0,16
3,8750 % Engie 13/und. (FR0011531714) ³⁾	EUR	13 500	13 500		% 101,9770	13 766 895,00	0,15
3,5000 % ENI 10/29.01.18 MTN (XS0563739696)	EUR	10 600	10 600		% 100,2730	10 628 938,00	0,12
0,1310 % F.T. - RMBS Prado IV - 17/15.03.56 S.4 Cl.A (ES0305248009)	EUR	11 514	12 000	486	% 100,5946	11 582 180,98	0,13
0,1410 % FCE Bank 15/10.02.18 MTN (XS1186131634)	EUR	4 200	4 200		% 100,0370	4 201 554,00	0,05
0,1710 % FCE Bank 17/26.08.20 MTN (XS1590503279)	EUR	17 660	17 660		% 100,5420	17 755 717,20	0,19
0,0710 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN (XS1170332107) ³⁾	EUR	25 400	9 700		% 100,6460	25 564 084,00	0,28
0,2210 % FedEx 16/11.04.19 (XS1319814817)	EUR	25 980	11 800		% 100,4900	26 107 302,00	0,28
0,0410 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN (XS1729872652)	EUR	17 990	17 990		% 100,0540	17 999 714,60	0,19
0,3710 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736)	EUR	21 000	21 000		% 100,3290	21 069 090,00	0,23
0,0000 % France B.T.F. 17/10.10.18 (FR0124584733) ³⁾	EUR	40 000	40 000		% 100,5210	40 208 400,00	0,44
0,0000 % France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683) ³⁾	EUR	25 000	25 000		% 100,1530	25 038 250,00	0,27
0,0000 % GE Capital European Funding 06/17.05.21 MTN (XS0254356057)	EUR	36 500	36 500		% 100,5030	36 683 595,00	0,40

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0510 % GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367)	EUR	34 000	14 000		% 100,5310	34 180 540,00	0,37
0,0510 % Gecina 17/30.06.22 MTN (FR0013266343) ..	EUR	20 900	20 900		% 100,2670	20 955 803,00	0,23
0,0000 % General Electric 15/28.05.20 (XS1238900515)	EUR	36 000	36 000		% 100,4630	36 166 680,00	0,39
0,4010 % General Mills 16/15.01.20 (XS1346107433) ..	EUR	19 350	6 850		% 101,1870	19 579 684,50	0,21
0,3510 % General Motors Financial 17/15.05.21 MTN (XS1609252645)	EUR	31 800	31 800		% 100,9120	32 090 016,00	0,35
0,4190 % Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN (XS1130101931)	EUR	12 150			% 101,0900	12 282 435,00	0,13
0,3710 % Goldman Sachs Group 15/29.05.20 MTN (XS1240146891)	EUR	16 000	10 180		% 101,1000	16 176 000,00	0,18
0,6690 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306) ³⁾	EUR	10 503			% 102,3750	10 752 446,25	0,12
0,3050 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526)	EUR	20 330	20 330		% 100,8640	20 505 651,20	0,22
0,1310 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633)	EUR	20 000	20 000		% 100,3740	20 074 800,00	0,22
0,1210 % Gosforth Funding 16/24.07.58 S.2 Cl.A1A Reg S (XS1396259431)	EUR	2 500			% 100,3331	1 338 476,41	0,01
0,1710 % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR	13 070	5 000		% 100,0630	13 078 234,10	0,14
0,2210 % HSBC France 15/27.11.19 MTN (FR0013062684)	EUR	25 000	20 500		% 100,9750	25 243 750,00	0,27
0,2710 % HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR	18 000			% 100,4310	18 077 580,00	0,20
0,1700 % HSBC Holdings 17/05.10.23 MTN (XS1681855539)	EUR	38 640	38 640		% 100,6370	38 886 136,80	0,42
0,3710 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956) ³⁾	EUR	27 500	27 500		% 101,4900	27 909 750,00	0,30
3,7500 % Hutchison Whampoa Europe Finance (13) 13/und. (XS0930010524)	EUR	30 917	30 917		% 101,2410	31 300 679,97	0,34
0,2210 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.22 MTN (XS1691909334)	EUR	20 769	20 769		% 100,2280	20 816 353,32	0,23
6,1250 % ING Bank 08/29.05.23 MTN (XS0366066149)	EUR	21 400	21 400		% 102,5740	21 950 836,00	0,24
0,0810 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102)	EUR	20 000	10 000		% 100,7140	20 142 800,00	0,22
0,1710 % ING Bank 15/20.08.18 MTN (XS1278757825)	EUR	10 000			% 100,2860	10 028 600,00	0,11
0,7210 % Intesa Sanpaolo 14/17.04.19 MTN (XS1057822766)	EUR	5 620			% 101,1460	5 684 405,20	0,06
0,7210 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650)	EUR	22 200	8 150		% 101,9560	22 634 232,00	0,24
0,6210 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	20 290	20 290		% 102,4150	20 780 003,50	0,22
0,2080 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 16/14.06.18 MTN (XS1434220627)	EUR	12 000			% 99,9160	11 989 920,00	0,13
0,2110 % Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg 16/13.04.18 MTN (XS1395187641)	EUR	10 000			% 100,1315	10 013 150,00	0,11
0,0000 % Invest.bk. Schleswig Holstein 14/20.11.19 S.1 IHS (DE000A13SL42)	EUR	12 000			% 100,8870	12 106 440,00	0,13
0,0000 % Italfinance Securitisation V.2 07/14.01.26 Cl.A (IT0004197254)	EUR	67 500			% 99,9845	2 599 413,53	0,03
0,2770 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473)	EUR	5 000			% 100,9630	5 048 150,00	0,05
0,9250 % Italy C.C.T. 14/15.11.19 (IT0005009839)	EUR	18 000	10 000	2 000	% 102,3860	18 429 480,00	0,20
0,1510 % John Deere Bank 14/19.03.19 MTN (XS1046499981) ³⁾	EUR	13 820	5 320		% 100,4740	13 885 506,80	0,15
0,0210 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112)	EUR	25 000	13 500		% 100,4660	25 116 500,00	0,27
0,0000 % John Deere Bank 17/03.10.22 MTN (XS1692846790)	EUR	30 000	30 000		% 100,3580	30 107 400,00	0,33
0,0000 % John Deere Cash Management 17/15.09.20 MTN (XS1683495052)	EUR	25 500	25 500		% 100,4400	25 612 200,00	0,28
0,2710 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115)	EUR	8 000			% 100,7640	8 061 120,00	0,09
0,2710 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN (XS1726323436)	EUR	17 810	17 810		% 101,6020	18 095 316,20	0,20
0,2210 % KBC Group 17/24.11.22 MTN (BE0002281500)	EUR	36 000	36 000		% 101,1330	36 407 880,00	0,39
0,0000 % Koninklijke Philips 17/06.09.19 (XS1671754650)	EUR	6 740	6 740		% 100,4500	6 770 330,00	0,07
0,0110 % LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN (DE000LB1DZ44)	EUR	51 500	51 500		% 100,1390	51 571 585,00	0,56
0,0710 % LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787 (DE000LB1DYL2)	EUR	30 000	30 000		% 100,2040	30 061 200,00	0,33
0,1910 % LeasePlan 17/04.11.20 MTN (XS1604200904)	EUR	7 500	7 500		% 100,5740	7 543 050,00	0,08

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,1100 % LeasePlan 17/26.10.20 MTN (XS1705885090)	EUR	46 000	46 000		% 100,2020	46 092 920,00	0,50
0,1250 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986)	EUR	18 930	9 300		% 100,6950	19 061 563,50	0,21
0,1710 % Lloyds Bank 15/09.10.18 MTN (XS1304487710)	EUR	4 000	4 000		% 100,3750	4 015 000,00	0,04
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN (FR0012315133)	EUR	14 500			% 100,2360	14 534 220,00	0,16
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.11.18 MTN (FR0013257599)	EUR	12 820	12 820		% 100,2500	12 852 050,00	0,14
0,0000 % McDonald's 15/26.08.19 MTN (XS1237187718)	EUR	31 800	12 300		% 100,3450	31 909 710,00	0,35
0,0000 % McDonald's 17/05.04.19 MTN (XS1591430746)	EUR	14 100	14 100		% 100,2030	14 128 623,00	0,15
0,4710 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/18.05.22 MTN (XS1615501837)	EUR	22 480	22 480		% 101,7900	22 882 392,00	0,25
0,0000 % Mercedes-Benz Japan 14/15.06.18 MTN (XS1153305435)	EUR	12 000			% 99,9020	11 988 240,00	0,13
0,3710 % Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN (XS1139320151)	EUR	13 570			% 101,0740	13 715 741,80	0,15
0,1710 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947)	EUR	42 000	29 560		% 100,3990	42 167 580,00	0,46
0,3690 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407)	EUR	13 170			% 101,1140	13 316 713,80	0,14
0,3710 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065)	EUR	21 080	21 080		% 101,3940	21 373 855,20	0,23
0,0510 % Morgan Stanley 17/09.11.21 MTN (XS1706111876)	EUR	24 000	24 000		% 100,2560	24 061 440,00	0,26
0,1710 % Mylan 17/24.05.20 (XS1619284372)	EUR	27 290	27 290		% 100,1660	27 335 301,40	0,30
0,0810 % National Australia Bank 13/24.01.18 MTN (XS0878868321)	EUR	5 000			% 100,0230	5 001 150,00	0,05
0,1710 % National Australia Bank 14/25.03.19 MTN (XS1048519836)	EUR	5 000			% 100,5880	5 029 400,00	0,05
0,0000 % National Australia Bank 15/16.01.18 MTN (XS1167324596)	EUR	15 000			% 100,0140	15 002 100,00	0,16
0,2410 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486)	EUR	11 070			% 101,4930	11 235 275,10	0,12
0,1690 % Nationwide Building Society 15/11.02.18 MTN (XS1315154721)	EUR	27 800	15 800		% 100,4070	27 913 146,00	0,30
0,2740 % Nationwide Building Society 17/06.06.19 MTN (XS1626168626)	EUR	10 000	10 000		% 101,0595	10 105 950,00	0,11
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S (XS1717590563) ³⁾	EUR	5 480	5 480		% 102,1610	5 598 422,80	0,06
0,0710 % Norddt. Landesbank 15/21.03.18 IHS S.2012 (DE000NLB8JY1)	EUR	45 000	45 000		% 99,9990	44 999 550,00	0,49
0,2710 % Norddt. Landesbank 17/10.02.20 IHS (DE000NLB89N9)	EUR	15 000	15 000		% 99,7660	14 964 900,00	0,16
0,1710 % Nordea Bank 13/22.05.18 MTN (XS0935835313)	EUR	10 000			% 100,1920	10 019 200,00	0,11
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	18 000	10 000		% 100,6780	18 122 040,00	0,20
0,1210 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570)	EUR	20 000	20 000		% 100,4910	20 098 200,00	0,22
0,1710 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	46 660	46 660		% 101,4620	47 342 169,20	0,51
0,1710 % Nykredit Realkredit 17/01.10.22 PF (DK0009515603)	EUR	10 880	10 880		% 102,3660	11 137 420,80	0,12
6,7500 % OMV 11/und. (XS0629626663)	EUR	7 650	7 650		% 102,1050	7 811 032,50	0,08
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	18 600			% 100,5570	18 703 602,00	0,20
0,4230 % OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN (XS1629769826)	EUR	30 000	30 000		% 102,2460	30 673 800,00	0,33
0,0910 % Permanent Master Issuer 15/15.07.42 S.1X Cl.A3 (XS1307149432)	EUR	10 000	10 000		% 100,5200	10 052 000,10	0,11
0,0810 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948)	EUR	16 000			% 99,9290	15 988 640,00	0,17
0,0000 % QNB Finance 17/18.05.18 MTN (XS1615214779)	EUR	25 000	25 000		% 100,0010	25 000 250,00	0,27
0,1710 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339)	EUR	21 000	21 000		% 99,6600	20 928 600,00	0,23
0,6690 % RCI Banque 16/18.03.19 MTN (FR0013136330)	EUR	13 585			% 101,0270	13 724 517,95	0,15
0,1210 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN (FR0013241379)	EUR	21 770	21 770		% 100,4220	21 861 869,40	0,24
0,3210 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR	16 000	16 000		% 100,8500	16 136 000,00	0,17

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3430 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486)	EUR	6 500	6 500		% 101,3410	6 587 165,00	0,07
0,3710 % Repsol International Finance 16/06.07.18 MTN (XS1442286008)	EUR	46 000	26 000		% 100,2790	46 128 340,00	0,50
0,1010 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565)	EUR	23 680	5 900		% 100,9730	23 910 406,40	0,26
6,9340 % Royal Bank of Scotland 08/09.04.18 MTN (XS0356705219)	EUR	30 700	30 700		% 101,8480	31 267 336,00	0,34
0,4210 % Royal Bank of Scotland 09/08.10.19 (NL0009062215)	EUR	13 000	6 000		% 99,5620	12 943 060,00	0,14
0,1040 % Royal Bank of Scotland 17/08.06.20 MTN (XS1627773606)	EUR	15 299	15 299		% 100,5860	15 388 652,14	0,17
0,0000 % Sanofi 14/10.09.18 MTN (FR0012146751) ..	EUR	8 000			% 100,1990	8 015 920,00	0,09
0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012) ..	EUR	20 000	10 000		% 100,3890	20 077 800,00	0,22
0,3710 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939)	EUR	39 500	39 500		% 101,0320	39 907 640,00	0,43
0,2960 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	21 200	8 000		% 100,7710	21 363 452,00	0,23
0,2210 % Santander UK 16/12.02.18 S.B-1478 MTN (XS1363002459)	EUR	18 000	14 000		% 100,0740	18 013 320,00	0,19
0,4510 % Santander UK Group Holdings 17/18.05.23 MTN (XS1615065320)	EUR	7 280	7 280		% 101,7580	7 407 982,40	0,08
0,0000 % SAP 14/20.11.18 MTN (DE000A13SL18)	EUR	9 700			% 100,2410	9 723 377,00	0,11
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	6 980			% 100,5940	7 021 461,20	0,08
0,0000 % SBAB Bank (publ.) 15/27.06.18 MTN (XS1241559910)	EUR	10 680			% 100,1540	10 696 447,20	0,12
0,0240 % Scania CV 17/06.09.19 MTN (XS1678632487)	EUR	6 700	6 700		% 100,2940	6 719 698,00	0,07
0,0210 % Scania CV 17/13.02.19 MTN (XS1564405741)	EUR	16 000	16 000		% 100,1940	16 031 040,00	0,17
0,0710 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896)	EUR	13 000	13 000		% 100,4250	13 055 250,00	0,14
0,3210 % Scentre Management 14/16.07.18 MTN (XS1087817422)	EUR	10 000			% 100,2460	10 024 600,00	0,11
0,0710 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987)	EUR	27 000	7 000		% 100,6040	27 163 080,00	0,29
0,1410 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	15 000			% 101,1480	15 172 200,00	0,16
0,4210 % Skandin. Enskilda Banken 16/12.08.19 MTN (XS1468872442)	EUR	10 000			% 101,0840	10 108 400,00	0,11
0,2710 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	36 000	18 470		% 101,3490	36 485 640,00	0,39
0,4210 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911)	EUR	13 550			% 101,1730	13 708 941,50	0,15
0,2710 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421) ..	EUR	13 930	13 930		% 101,2730	14 107 328,90	0,15
0,2840 % Societe Generale 13/07.06.18 MTN (XS0940651432)	EUR	6 400			% 100,2760	6 417 664,00	0,07
0,1010 % Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000)	EUR	8 400			% 100,2380	8 419 992,00	0,09
0,5210 % Societe Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	22 300	22 300		% 102,2050	22 791 715,00	0,25
0,0000 % Statoil 15/19.08.19 MTN (XS1190623907) ..	EUR	12 800	9 300		% 100,3680	12 847 104,00	0,14
0,0000 % Storm 16/22.04.54 Cl. A1 (XS1336735805) ..	EUR	11 000			% 100,1300	4 305 600,01	0,05
0,0710 % Storm 16/22.04.54 Cl. A2 (XS1336738221) ..	EUR	7 000			% 100,9400	7 065 800,00	0,08
0,1230 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/14.06.22 MTN (XS1621087359) ³⁾	EUR	17 900	17 900		% 100,5750	18 002 925,00	0,19
0,1710 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678) ³⁾	EUR	25 500	10 500		% 101,1980	25 805 490,00	0,28
0,3510 % Swedbank 15/26.03.18 MTN (XS1207477628)	EUR	5 000			% 100,1490	5 007 450,00	0,05
0,6210 % Swedbank 17/10.01.20 MTN (XS1548503173)	EUR	10 200	10 200		% 101,7980	10 383 396,00	0,11
0,0000 % The Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832)	EUR	21 910	1 910		% 100,4740	22 013 853,40	0,24
0,0000 % The Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124)	EUR	12 120	12 120		% 100,3870	12 166 904,40	0,13
0,0000 % Thermo Fisher Scientific 17/24.07.19 (XS1651071521)	EUR	12 290	12 290		% 100,2730	12 323 551,70	0,13
0,1540 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502)	EUR	29 500	14 500		% 101,1320	29 833 940,00	0,32
0,0000 % Total Capital International 14/19.03.20 MTN (XS1139316555)	EUR	20 300	10 000		% 100,4200	20 385 260,00	0,22
0,0000 % Toyota Motor Credit 15/20.07.18 MTN (XS1171489476)	EUR	9 890			% 100,1550	9 905 329,50	0,11
0,1740 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107)	EUR	25 000	25 000		% 100,7980	25 199 500,00	0,27
0,3710 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425)	EUR	25 000	25 000		% 101,4210	25 355 250,00	0,27

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,6710 % UniCredit 15/19.02.20 MTN (XS1169707087) ³⁾	EUR	15 090			% 101,6080	15 332 647,20	0,17
0,1010 % United Parcel Service 15/15.07.20 (XS1323463056)	EUR	29 000	29 000		% 100,7560	29 219 240,00	0,32
0,6210 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	57 420	37 000		% 101,0020	57 995 348,40	0,63
0,0910 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	19 500	19 500		% 100,2500	19 548 750,00	0,21
0,2710 % Volkswagen Int. Finance 14/15.04.19 MTN (XS1057486471) ³⁾	EUR	7 000			% 100,4480	7 031 360,00	0,08
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 15/16.07.18 MTN (XS1167637294)	EUR	22 400	10 020		% 100,0910	22 420 384,00	0,24
0,0210 % Volkswagen Leasing 17/06.07.19 MTN (XS1642545690)	EUR	8 400	8 400		% 100,2120	8 417 808,00	0,09
0,1210 % Volkswagen Leasing 17/06.07.21 MTN (XS1642546078)	EUR	25 500	25 500		% 100,2530	25 564 515,00	0,28
0,1610 % Volvo Treasury 16/03.05.18 MTN (XS1403265694)	EUR	12 000			% 100,0000	12 000 000,00	0,13
0,1440 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1485660895)	EUR	21 300	21 300		% 100,4640	21 398 832,00	0,23
0,1310 % Volvo Treasury 16/20.06.18 MTN (XS1435165045)	EUR	12 000			% 100,1480	12 017 760,00	0,13
0,0000 % Volvo Treasury 17/03.04.19 MTN (XS1589872875)	EUR	20 000	20 000		% 100,0880	20 017 600,00	0,22
0,0210 % Vonovia Finance 17/20.11.19 MTN (DE000A19SE11)	EUR	19 000	19 000		% 100,4600	19 087 400,00	0,21
0,1210 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN (XS1061043797) ³⁾	EUR	25 000	15 000		% 100,5110	25 127 750,00	0,27
0,0910 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	25 710	7 000		% 100,6690	25 881 999,90	0,28
0,2900 % Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428)	EUR	21 700	7 690		% 101,2390	21 968 863,00	0,24
0,1690 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)	EUR	14 920	14 920		% 100,7970	15 038 912,40	0,16
0,1710 % VW BANK 17/20.11.19 R.393 IHS MTN (DE000A2GSME0)	EUR	59 000	59 000		% 100,6660	59 392 940,00	0,64
0,0000 % WPP Finance 2013 17/18.05.20 MTN (XS1612940988)	EUR	6 720	6 720		% 100,3130	6 741 033,60	0,07
2,3674 % ANZ New Zealand (Intl.) (LB) 17/25.01.22 MTN Reg S (US00182FBD78)	USD	7 000	7 000		% 101,0000	5 900 271,23	0,06
2,1829 % Bank of China (Singapur Branch) 17/11.05.20 MTN (XS1608002082)	USD	25 000	25 000		% 100,0370	20 871 479,24	0,23
2,0446 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/05.03.18 Reg S (USJ0423YCA04)	USD	10 000		3 000	% 100,0480	8 349 509,70	0,09
2,5935 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/14.09.18 Reg S (USJ04306AB22)	USD	9 000			% 100,5470	7 552 038,39	0,08
2,9753 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29) ³⁾	USD	15 000	15 000		% 102,5930	12 842 854,16	0,14
2,4704 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05665QDE52)	USD	8 000			% 101,4270	6 771 675,36	0,07
2,2633 % BP Capital Markets 17/19.09.22 (US05665QDQ82)	USD	32 310	32 310		% 100,5320	27 107 773,17	0,29
2,5926 % Citigroup 16/08.12.21 (US172967LB51)	USD	10 000			% 101,4250	8 464 427,29	0,09
2,9558 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68)	USD	8 330	8 330		% 101,3670	7 046 835,89	0,08
2,1267 % ICBG (Luxembourg Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1692890343)	USD	31 500	31 500		% 99,9830	26 283 868,14	0,28
2,8434 % ING Groep 17/29.03.22 (US456837AJ28)	USD	8 060	8 060		% 101,9210	6 855 691,72	0,07
2,2674 % JPMorgan Chase & Co. 17/25.04.23 (US46647PAD87)	USD	20 160	20 160		% 101,0580	17 002 539,37	0,18
2,1574 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/25.07.22 (US606822AQ75)	USD	36 000	36 000		% 100,2670	30 124 030,88	0,33
2,4076 % Mizuho Financial Group 17/28.02.22 (US60687YAJ82)	USD	20 000	20 000		% 100,7470	16 815 689,55	0,18
2,6170 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35)	USD	25 000	25 000		% 101,5960	21 196 745,25	0,23
2,5426 % Morgan Stanley 17/20.01.22 MTN (US61746BEE20)	USD	20 000	20 000		% 101,5140	16 943 709,58	0,18
2,2925 % Morgan Stanley 17/22.07.22 (US61744YAJ73)	USD	15 000	15 000		% 100,7470	12 611 767,16	0,14
2,8357 % QNB Finance 16/20.05.18 MTN (XS1405950129)	USD	12 000	12 000		% 99,7980	9 994 375,13	0,11
1,9933 % Standard Chartered 15/17.04.18 Reg S (XS1219971857)	USD	14 300			% 100,1100	11 947 198,00	0,13
2,5657 % Standard Chartered 16/19.08.19 MTN Reg S (XS1480699567)	USD	16 250			% 101,1470	13 716 993,53	0,15

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
2,3264 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/11.01.22 (US86562MAL46)	USD	18 000	18 000		%	100,8790	15 153 949,51	0,16
1,8635 % Toronto-Dominion Bank 15/13.03.18 MTN (US89114QB239)	USD	10 000			%	99,9080	8 337 826,00	0,09
2,3659 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/15.08.23 Reg S (USH4209UAF33)	USD	25 000	25 000		%	100,2180	20 909 242,65	0,23
2,3958 % Westpac Banking 17/28.06.22 (US961214DR19)	USD	36 000	36 000		%	100,6410	30 236 394,74	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1 157 123 668,45	12,52	
Verzinsliche Wertpapiere								
2,1457 % A.N.Z. Banking Group 17/19.05.22 MTN 144a (US05252ACV17)	USD	30 000	30 000		%	100,5930	25 184 978,09	0,27
1,9026 % Apple 17/09.02.22 (US037833CN89)	USD	16 000	20 000	4 000	%	101,2190	13 515 576,88	0,15
2,6234 % AT & T 15/30.06.20 (US00206RCK68)	USD	14 200	10 000		%	101,1770	11 990 097,23	0,13
2,3029 % AT & T 17/14.02.23 (US00206REJ77)	USD	18 460	18 460		%	100,5140	15 484 985,94	0,17
1,9826 % Australia & N Z Bkg. Gr. 17/09.11.22 MTN 144a (US05252ACZ21)	USD	22 060	22 060		%	99,9480	18 400 608,22	0,20
2,2959 % B.A.T. Capital 17/15.08.22 144a (US05526DAW56)	USD	17 860	17 860		%	100,7740	15 020 435,13	0,16
2,2050 % Bank of America 14/01.04.19 MTN (US06051GFE44)	USD	10 000			%	100,7100	8 404 756,94	0,09
1,9711 % Bank of America 17/01.10.21 MTN (US06051GGU76)	USD	40 000	40 000		%	100,3850	33 510 536,20	0,36
2,0225 % Bank of America 17/21.07.21 MTN (US06051GGN34)	USD	20 000	20 000		%	100,3780	16 754 099,73	0,18
2,3648 % Bank of America 17/24.04.23 MTN (US06051GGJ22)	USD	25 000	25 000		%	101,4050	21 156 895,47	0,23
2,0285 % Bank of Montreal 17/15.06.20 MTN (US06367TYM60)	USD	16 000	20 000	4 000	%	100,2260	13 382 983,52	0,14
2,1553 % Bank of Nova Scotia 17/07.03.22 (US064159JF41)	USD	20 000	20 000		%	100,2490	16 732 568,33	0,18
2,2333 % Bank of Nova Scotia 17/19.09.22 (US064159KE56)	USD	50 000	50 000		%	100,1810	41 803 046,11	0,45
2,0926 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/20.07.22 MTN 144a (US06675FAN78)	USD	8 700	8 700		%	100,4280	7 291 663,68	0,08
3,5198 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62) ³⁾ ..	USD	11 000			%	104,6040	9 602 703,94	0,10
2,4379 % Baxalta 16/22.06.18 (US07177MAJ27)	USD	16 665			%	100,2080	13 936 710,37	0,15
2,5385 % Becton, Dickinson & Co. 17/06.06.22 (US075887BU29)	USD	10 000	10 000		%	100,4260	8 381 055,71	0,09
2,1407 % BNZ Int. Funding (London B.) 17/21.02.20 MTN 144a (US05579HAF91)	USD	6 000	6 000		%	100,5690	5 035 793,87	0,05
2,6659 % BPCE 17/22.05.22 144a (US05583JAB89) ..	USD	10 000	10 000		%	101,5020	8 470 853,33	0,09
2,3204 % Canadian Imperial Bank Comm. 17/16.06.22 (US136069T240)	USD	36 000	36 000		%	100,2720	30 125 533,07	0,33
2,2170 % Capital One National Association 17/08.08.22 (US14042RHB06)	USD	36 000	36 000		%	99,8100	29 986 730,65	0,32
2,0985 % Caterpillar Financial Services 17/06.06.22 S.I MTN (US14913QAB59)	USD	25 000	25 000		%	100,6190	20 992 906,32	0,23
2,5712 % Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08)	USD	8 000			%	101,7900	6 795 910,70	0,07
2,5219 % Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD	24 000	24 000		%	101,3220	20 293 995,41	0,22
2,3148 % Citigroup 17/24.07.23 (US172967LN99)	USD	20 000	20 000		%	100,5990	16 790 986,86	0,18
2,3274 % Citigroup 17/25.04.22 (US172967LH22)	USD	16 130	16 130		%	101,0350	13 600 622,16	0,15
2,2721 % Citizens Bank 17/26.05.22 MTN (US17401QAM33)	USD	34 000	34 000		%	100,2130	28 435 151,26	0,31
2,5150 % Credit Agricole (London Br.) 16/01.07.21 MTN Reg S (US22532MAS17)	USD	4 000			%	102,1470	3 409 872,73	0,04
2,7735 % Credit Suisse Group 17/14.12.23 144a (US225401AE85)	USD	8 890	8 890		%	100,9220	7 487 557,52	0,08
2,3385 % CW Bank of Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82)	USD	16 000			%	101,0910	13 498 485,29	0,15
2,2361 % CW Bank of Australia 17/10.03.22 MTN 144a (US2027A0JL44)	USD	20 000	20 000		%	100,5350	16 780 304,61	0,18
2,2804 % CW Bank of Australia 17/18.09.22 144a (US2027A0JS96)	USD	36 000	36 000		%	100,4290	30 172 701,86	0,33
2,2480 % eBay 17/30.01.23 (US278642AT03)	USD	17 145	17 145		%	100,3400	14 357 014,81	0,16
2,4648 % Ford Motor Credit 17/03.08.22 (US345397YP29)	USD	30 000	30 000		%	100,4990	25 161 443,77	0,27
2,3503 % Ford Motor Credit 17/09.01.20 (US345397YF47)	USD	7 500	7 500		%	100,7950	6 308 887,96	0,07
2,1919 % General Motors 17/07.08.20 (US37045VAM28)	USD	10 800	10 800		%	100,5690	9 064 428,96	0,10
2,2886 % General Motors Financial 17/13.04.20 (US37045XBU90)	USD	25 000	25 000		%	100,8900	21 049 447,11	0,23

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,9092 % General Motors Financial 17/14.01.22 (US37045XBR61)	USD	16 000	16 000		% 102,5420	13 692 234,51	0,15
2,3635 % Goldman Sachs Group 13.12.19 (US38145GAK67)	USD	12 000			% 100,6770	10 082 403,51	0,11
2,5446 % Goldman Sachs Group 17/05.06.23 (US38141GWK65)	USD	25 000	25 000		% 100,7370	21 017 525,56	0,23
2,4046 % Goldman Sachs Group 17/27.12.20 (US38141GWF70)	USD	20 000	20 000		% 100,3870	16 755 601,92	0,18
2,1339 % Hyundai Capital America 17/03.04.20 MTN 144a (US44891AAN72)	USD	21 000	21 000		% 99,8150	17 493 135,82	0,19
2,6004 % Hyundai Capital America 17/18.09.20 MTN Reg S (US44891CAP86)	USD	9 796	9 796		% 100,1640	8 188 663,00	0,09
2,3175 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59)	USD	15 000			% 101,2830	12 678 865,01	0,14
2,3592 % JPMorgan Chase & Co. 16/15.01.23 (US48128BAC54)	USD	10 000			% 101,3990	8 462 257,46	0,09
2,1606 % JPMorgan Chase & Co. 17/01.06.21 (US46647PAG19)	USD	20 000	20 000		% 100,4540	16 766 784,89	0,18
2,0861 % JPMorgan Chase & Co. 17/09.03.21 (US46647PAC05)	USD	25 000	25 000		% 100,1870	20 902 774,88	0,23
1,9798 % Kraft Heinz Foods 17/10.02.21 (US50077LAP13)	USD	20 090	20 090		% 100,0420	16 773 159,02	0,18
2,2298 % Kraft Heinz Foods 17/10.08.22 (US50077LAQ95)	USD	31 370	31 370		% 99,8940	26 152 094,97	0,28
2,4876 % Macquarie Group 17/28.11.23 MTN 144a (US55608JAJ79)	USD	78 000	78 000		% 100,1830	65 214 053,83	0,71
2,7035 % Mizuho Financial Group 16/13.09.21 (US60687YAF60)	USD	21 000	15 000		% 101,3310	17 758 823,28	0,19
2,4161 % Mizuho Financial Group 17/11.09.22 (US60687YAN94)	USD	34 975	34 975		% 100,3830	29 300 191,32	0,32
2,2486 % Nissan Motor Acceptance 17/13.01.22 144a (US654740AW92)	USD	7 890	7 890		% 101,2030	6 663 815,31	0,07
2,0086 % Nissan Motor Acceptance 17/13.07.22 144a (US654740BA63)	USD	30 000	30 000		% 100,0990	25 061 297,73	0,27
2,3758 % Nissan Motor Acceptance 17/28.09.22 144a (US654740BE85)	USD	31 820	31 820		% 100,2320	26 617 001,79	0,29
5,1861 % Petroleos Mexicanos (PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83) ³⁾	USD	7 620			% 109,3530	6 954 056,83	0,08
2,1080 % QUALCOMM 17/30.01.23 (US747525AS26)	USD	17 950	17 950		% 99,2500	14 867 828,08	0,16
2,0285 % Royal Bank of Canada 15/06.03.20 MTN (US78012KCC99)	USD	15 000			% 100,5610	12 588 483,20	0,14
1,7421 % Siemens Financieringsmaatsch. 15/25.05.18 Reg S (USN82008AA63)	USD	7 500			% 100,0670	6 263 321,51	0,07
2,2104 % Siemens Financieringsmaatsch. 17/16.03.22 144a (US82620KAQ67)	USD	20 000	20 000		% 100,5580	16 784 143,54	0,18
2,3357 % State Street 15/18.08.20 (US857477AR48)	USD	12 000			% 101,7870	10 193 565,62	0,11
1,9392 % Sumitomo Mitsui Banking 15/16.01.18 (US865622BP97)	USD	12 000		3 000	% 100,0100	10 015 606,09	0,11
1,8907 % Tyson Foods 17/21.08.20 (US902494BE29)	USD	15 000	15 000		% 100,1830	12 541 164,20	0,14
2,6823 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/23.05.23 144a (US90352JAB98)	USD	20 000	20 000		% 101,6010	16 958 230,75	0,18
2,6004 % Verizon Communications 17/16.03.22 (US92343VDX91)	USD	16 130	16 130		% 100,9980	13 595 641,48	0,15
2,4748 % Wells Fargo & Co. 17/24.01.23 (US949746SL69)	USD	15 000	15 000		% 101,8230	12 746 463,59	0,14
1,8921 % Westpac Banking 15/25.05.18 (US961214CN14)	USD	12 000			% 100,1110	10 025 720,84	0,11
2,2064 % Westpac Banking 17/11.01.22 (US961214DH37)	USD	15 250	15 250		% 101,2190	12 882 034,22	0,14
2,1061 % Westpac Banking 17/11.01.23 (US961214DT74)	USD	27 275	27 275		% 99,9650	22 754 394,95	0,25
Nicht notierte Wertpapiere						461 582 856,71	4,99
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % B.A.T. International Finance 22.01.18 (XS1743635440)	EUR	50 000	50 000		% 100,0159	50 007 950,00	0,54
0,0000 % Deutsche Bank 17/18.09.18 (XS1739868310)	EUR	5 000	5 000		% 100,1348	5 006 740,00	0,05
0,0000 % DXC Capital Funding 10.01.18 (XS1642635764)	EUR	36 000	36 000		% 100,0050	36 001 800,00	0,39
0,0000 % Electricité de France 13.03.18 (FR0124660079)	EUR	40 000	40 000		% 100,0752	40 030 080,00	0,43
0,0000 % Fresenius Finance Ireland 16.01.18 (DE000A2GTDQ1)	EUR	30 000	30 000		% 100,0030	30 000 900,00	0,32
0,0000 % Iberdrola International 22.01.18 (XS1742282723)	EUR	80 000	80 000		% 100,0223	80 017 840,00	0,87

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % Kraft Heinz Foods 11.01.18 (XS1646902293)	EUR	25 500	25 500		% 100,0094	25 502 397,00	0,28
0,0210 % Molson Coors Brewing 17/15.03.19 (XS1712180477)	EUR	20 000	20 000		% 100,0980	20 019 600,00	0,22
0,0000 % Orange 03.01.18 (FR0124792856)	EUR	20 000	20 000		% 100,0012	20 000 240,00	0,22
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 22.01.18 CD (XS1743744499)	EUR	50 000	50 000		% 100,0175	50 008 750,00	0,54
0,0000 % Repsol International Finance 24.01.18 (XS1707745748)	EUR	25 000	25 000		% 100,0246	25 006 150,00	0,27
0,0000 % Vodafone Group 06.07.18 (XS1646519675)	EUR	30 000	30 000		% 100,1528	30 045 840,00	0,33
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 02.02.18 (XS1659720236)	EUR	10 000	10 000		% 100,0348	10 003 480,00	0,11
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 09.11.18 (XS1720939906)	EUR	9 000	9 000		% 100,0568	9 005 112,00	0,10
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 28.03.18 (XS1596854544)	EUR	5 000	5 000		% 100,0386	5 001 930,00	0,05
0,0000 % Vonovia Finance 16.04.18 (XS1738491924)	EUR	5 000	5 000		% 100,0666	5 003 330,00	0,05
2,1659 % National Australia Bank 17/22.05.22 MTN (US6325C0DQ11)	USD	25 000	25 000		% 100,2730	20 920 717,71	0,23
Investmentanteile						113 346 793,28	1,23
Gruppeneigene Investmentanteile						113 346 793,28	1,23
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+)	Stück	7 000	7 000		EUR 14 007,1400	98 049 980,00	1,06
DGLS - Deutsche Managed Euro Ultra Short FI Fund (IE00B98GX142) (0,200%)	Stück	498			EUR 10 052,4500	5 004 813,28	0,05
DWS Emerging Markets Bonds (Short) RC (LU1623919500) (0,200%)	Stück	100 000	100 000		EUR 102,9200	10 292 000,00	0,11
Summe Wertpapiervermögen						7 185 430 855,54	77,76
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						24 060 227,19	0,26
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 1 851,70 Mio.						24 060 227,19	0,26
Swaps						1 487 531,15	0,02
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Barclays Bank PLC / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.12.18 (OTC)	EUR	25 000				200 640,19	0,00
iTraxx Europe 3 Years / 100 BP (BARC PLC GB) 20.06.20 (OTC)	EUR	30 000				647 365,73	0,01
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (BARC PLC GB) 20.06.20 (OTC)	EUR	25 000				532 937,69	0,01
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.06.20 (OTC)	EUR	5 000				106 587,54	0,00
Bankguthaben						1 579 314 101,01	17,09
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	888 144 139,85			% 100	888 144 139,85	9,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	102,76			% 100	102,76	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	50 097,00			% 100	371,31	0,00
US Dollar	USD	1 401 337,91			% 100	1 169 487,09	0,01
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover)	EUR	430 000 000,00			% 100	430 000 000,00	4,65
EUR - Guthaben (HSH Nordbank AG, Hamburg)	EUR	160 000 000,00			% 100	160 000 000,00	1,73
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main)	EUR	100 000 000,00			% 100	100 000 000,00	1,08

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wkg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren						416 345 777,50	4,51
BRR Cie. Financement Foncier (DBK) 06.08.24 -0,40% . .	EUR	4 814		%	100	4 814 125,00	0,05
BRR CP Comboios de Portugal (DBK) 05.03.30 -0,30% . .	EUR	73 807		%	100	73 807 020,00	0,80
BRR Dryden 32 Euro CLO 2014 (DBK) 23.08.26 -0,09% . .	EUR	7 688		%	100	7 688 250,00	0,08
BRR Dryden 32 Euro CLO 2014 (DBK) 24.08.26 -0,09% . .	EUR	9 426		%	100	9 425 520,00	0,10
BRR Oversea-Chinese Banking (DBK) 05.10.22 -0,40% . .	EUR	6 762		%	100	6 761 862,50	0,07
BRR Slovakia (DBK) 17.10.47 - 0,40%	EUR	28 614		%	100	28 614 000,00	0,31
BRR Spain (DBK) 30.07.66 -0,45%	EUR	265 525		%	100	265 525 000,00	2,87
BRR St. Pauls CLO (DBK) 15.01.28 -0,09%	EUR	19 710		%	100	19 710 000,00	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände						11 093 613,22	0,12
Zinsansprüche	EUR	11 039 550,61		%	100	11 039 550,61	0,12
Sonstige Ansprüche	EUR	54 062,61		%	100	54 062,61	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	26 088 426,62		%	100	26 088 426,62	0,28
Summe der Vermögensgegenstände 1)						9 243 820 532,23	100,04
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 326 570,72	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 013 814,54		%	100	-1 013 814,54	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-312 756,18		%	100	-312 756,18	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2 434 738,69		%	100	-2 434 738,69	-0,03
Fondsvermögen						9 240 059 222,82	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Wkg.	Anteilwert in der jeweiligen Wkg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	84,47
Klasse LD	EUR	84,01
Klasse FC	EUR	84,54
Klasse IC	EUR	84,55
Klasse FD	EUR	84,50
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	42 072 378,796
Klasse LD	Stück	3 031 929,288
Klasse FC	Stück	24 948 568,360
Klasse IC	Stück	38 048 446,591
Klasse FD	Stück	1 248 558,000

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

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

2,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,092
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,172
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,132

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 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 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1 632 380 330,00.

Deutsche Floating Rate Notes

Gegenparteien

Barclays Bank PLC Wholesale, London; Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A., Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London; Crédit Suisse AG, Global Foreign Exchange, London; Deutsche Bank AG, London; Goldman Sachs International; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC; Nomura International PLC; Royal Bank of Canada

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1 750 000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	1 750 000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen		gesamt
			Kurswert in EUR	unbefristet	
0,0690 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN	EUR	500	503 360,00		
0,5210 % AT & T 17/04.09.23	EUR	228	231 385,80		
0,1740 % B.A.T. International Finance 14/06.03.18 MTN	EUR	550	550 308,00		
0,1710 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN	EUR	1 300	1 316 835,00		
0,1710 % BNP Paribas 15/28.08.19 MTN	EUR	700	705 145,00		
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN	EUR	3 400	3 423 426,00		
0,2750 % Covestro 16/10.03.18 MTN	EUR	500	500 410,00		
0,4710 % Deutsche Bank 17/16.05.22 MTN	EUR	2 800	2 846 200,00		
3,8750 % Engie 13/und	EUR	1 200	1 223 724,00		
0,0710 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN	EUR	15 700	15 801 422,00		
0,0000 % France B.T.F. 17/10.10.18	EUR	28 000	28 145 880,00		
0,0000 % France B.T.F. 17/14.03.18	EUR	17 000	17 026 010,00		
0,6690 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN	EUR	600	614 250,00		
0,3710 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN	EUR	3 000	3 044 700,00		
0,1510 % John Deere Bank 14/19.03.19 MTN	EUR	800	803 792,00		
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S	EUR	3 800	3 882 118,00		
0,1230 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/14.06.22 MTN	EUR	200	201 150,00		
0,1710 % Swedbank 15/18.08.20 MTN	EUR	900	910 782,00		
0,6710 % UniCredit 15/19.02.20 MTN	EUR	200	203 216,00		
0,2710 % Volkswagen Int. Finance 14/15.04.19 MTN	EUR	900	904 032,00		
0,1210 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN	EUR	500	502 555,00		
3,5198 % Barclays 16/10.08.21	USD	1 000	872 973,09		
2,9753 % Barclays 17/10.01.23	USD	14 000	11 986 663,88		
5,1861 % Petroleos Mexicanos (PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S	USD	2 000	1 825 211,77		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			98 025 549,54		98 025 549,54

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A., Paris; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London; Deutsche Bank AG, Frankfurt; HSBC Bank PLC; Morgan Stanley & Co. International PLC; Nomura International PLC; Zürcher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	105 234 686,34
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	42 144 574,00
Aktien	EUR	63 060 721,39
Sonstige	EUR	29 390,95

Erläuterungen zu Pensionsgeschäften

Das durch Pensionsgeschäfte erzielte Exposure:

Das Exposure entspricht der Gesamtsumme der Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren bzw. der Gesamtsumme der Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren. Diese Positionen sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Vertragspartner der Pensionsgeschäfte:

Deutsche Bank AG, Frankfurt; Deutsche Bank AG, London

Erträge aus Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind, soweit angefallen, in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Deutsche Floating Rate Notes

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2017

Japanische Yen	JPY	134,920000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,198250	=	EUR	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 Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in geringfügigem Umfang 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.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				0,0000 % Coöperatieve Rabobank 15/13.01.17 MTN (XS1166328374)	EUR		6 780
Verzinsliche Wertpapiere				0,1210 % Credit Suisse (London Branch) 14/15.12.17 MTN (XS1079975808)	EUR		15 980
0,0000 % ABN AMRO Bank 15/14.01.17 MTN (XS1165435089)	EUR		15 000	0,1320 % Credit Suisse (London Branch) 15/10.11.17 MTN (XS1319598188)	EUR		12 930
0,0000 % Adagio III CLO 06/15.09.22 Cl.A3 Reg S (XS0262824898)	EUR		3 952	0,0000 % Daimler 15/18.09.17 MTN (DE000A161515)	EUR		3 500
0,0700 % ASB Finance (London Branch) 14/03.07.17 MTN (XS1083312675)	EUR		13 620	0,0190 % Daimler Canada Finance 14/02.10.17 MTN (DE000A1ZE7J5)	EUR		4 000
0,3980 % Bank of America 07/23.05.17 MTN (XS0301928262)	EUR		10 000	0,3710 % Danske Bank 13/22.05.17 MTN (XS0935311919)	EUR		2 000
0,4810 % Bank of Ireland 15/31.07.17 MTN (XS1269185697)	EUR		7 000	0,0200 % Danske Bank 14/02.06.17 MTN (XS1072384685)	EUR		8 000
0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/23.03.17 MTN (XS1206509710)	EUR		9 500	0,0000 % DekaBank DGZ 13/27.02.17 S.6437 IHS (DE000DK9FUA0)	EUR		4 000
0,0190 % BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN (XS1224953452)	EUR	3 500	16 500	0,1690 % Deutsche Hypothekenbank 15/14.09.17 S.452 IHS MTN (DE000DHY4515)	EUR		15 000
0,0320 % BMW Finance 14/04.04.17 MTN (XS1052683353)	EUR		9 000	0,1200 % DH Europe Finance 15/30.06.17 (XS1255435379)	EUR		11 925
0,0000 % BNP Paribas 15/19.01.17 MTN (XS1169537492)	EUR		10 260	0,6710 % EARLS Eight /BVV 05/08.06.17 S.190 MTN (XS0220432776)	EUR		4 000
0,0000 % BPCE 15/10.03.17 MTN (FR0012601342)	EUR		7 500	0,0000 % France 17/05.07.17 (FR0124095359)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719)	EUR		11 040	0,0000 % France 17/06.12.17 (FR0123934715)	EUR	40 000	40 000
0,4700 % Cassa Depositi e Prestiti 14/30.06.17 MTN (IT0005030314)	EUR	16 000	24 000	0,0000 % France 17/09.08.17 (FR0124257314)	EUR	60 000	60 000
0,0000 % Caterpillar International Finance 14/27.09.17 MTN (XS1071374679)	EUR		8 000	0,0000 % France 17/20.12.17 (FR0124423205)	EUR	40 000	40 000
0,0210 % CEZ 14/27.11.17 MTN (XS1144490080)	EUR		10 000	0,0000 % France 17/23.08.17 (FR0124257330)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Coca-Cola 15/09.03.17 (XS1197832675)	EUR		10 620	0,0000 % France 17/25.10.17 (FR0124257322)	EUR	40 000	40 000
3,6250 % Commerzbank 12/10.07.17 S.796 MTN (DE000CZ40HY9)	EUR		4 832	0,0000 % France B.T.F. 16/08.11.17 (FR0123934673)	EUR	60 000	60 000
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 07/20.09.17 MTN (XS0313145772)	EUR		5 000	0,0000 % France B.T.F. 17/01.11.17 (FR0124423163)	EUR	60 000	60 000
				0,0000 % France B.T.F. 17/20.09.17 (FR0124257363)	EUR	25 000	25 000
				0,0000 % France B.T.F. 17/29.11.17 (FR0124423189)	EUR	25 000	25 000

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,6220 % GE Capital European Funding 11/15.06.17 MTN (XS0626808223)	EUR		3 000
5,2500 % Glencore Finance (Canada) 07/13.06.17 MTN (XS0305188533)	EUR		1 950
0,3250 % Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134)	EUR		11 245
0,3710 % Goldman Sachs Group 16/18.12.17 MTN (XS1365255907)	EUR	10 350	10 350
0,3870 % HBOS 07/21.03.17 MTN (XS0292269544)	EUR		5 000
8,0000 % HeidelbergCement Finance Lux. 09/31.01.17 MTN (XS0458230322)	EUR		8 328
0,0000 % Highlander Euro CDO III 07/01.05.23 Cl.A Reg S (XS0293694880)	EUR		12 000
0,0000 % Intesa Sanpaolo 07/18.05.17 MTN (XS0300196879)	EUR	2 450	14 450
4,0000 % Intesa Sanpaolo 12/09.11.17 MTN (XS0852993285)	EUR	42 350	42 350
0,0000 % Italy 17/31.08.17 (IT0005241788)	EUR	36 000	36 000
0,0000 % Italy B.O.T. 16/31.05.17 (IT0005219412)	EUR	36 000	36 000
0,0880 % JPMorgan Chase & Co. 14/21.02.17 MTN (XS1034975588)	EUR		8 700
1,3890 % Lloyds Bank 10/25.07.17 MTN (XS0551953317)	EUR		6 200
0,0000 % Macquarie Bank 15/20.07.17 MTN (XS1262741819)	EUR		12 000
0,1710 % Macquarie Bank 15/27.10.17 MTN (XS1311459934)	EUR		11 500
0,0000 % Merck Financial Services 15/01.09.17 MTN (XS1284577043)	EUR	5 000	5 000
0,0210 % Molson Coors Brewing 17/15.03.19 (XS1577870808)	EUR	20 000	20 000
0,1090 % Morgan Stanley 07/16.01.17 MTN (XS0282583722)	EUR		10 000
0,0000 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775)	EUR		13 941
0,0000 % Nationwide Building Society 15/31.07.17 MTN (XS1269352008)	EUR		14 500
0,0000 % Norddt. Landesbank 07/05.12.17 ÖPF S.1249 (DE000NLB3649)	EUR		3 000
0,0370 % OP Yrityspankki 14/03.03.17 MTN (XS1040272459)	EUR		7 320
0,0520 % Paccar Financial Europe 14/19.05.17 MTN (XS1068865804)	EUR		4 750
0,0810 % QNB Finance 15/23.06.17 MTN (XS1337036914)	EUR		10 000
4,3500 % Royal Bank of Scotland 06/23.01.17 MTN (XS0271858606)	EUR		4 300
10,5000 % Royal Bank of Scotland 12/16.03.22 MTN (XS0753308807)	EUR	9 800	9 800
0,4200 % RWE 02/15.11.17 MTN (XS0158243013)	EUR		15 650
0,0380 % Santander UK 14/24.10.17 MTN (XS1127958046)	EUR		6 500
0,1210 % Santander UK 15/11.08.17 MTN (XS1274152690)	EUR		12 000
0,0000 % Société Générale 15/16.01.17 MTN (XS1166629490)	EUR		3 700
0,4900 % Solvay 15/01.12.17 (BE6282455565) . . .	EUR	22 700	27 600
0,0710 % Standard Chartered 14/13.06.17 MTN (XS1077632013)	EUR		1 098
7,0000 % Telecom Italia 11/20.01.17 MTN (XS0693940511)	EUR		3 000
0,2210 % The Goldman Sachs Group 15/27.07.17 MTN (XS1265912094)	EUR	5 000	5 000
4,3750 % thyssenkrupp 12/28.02.17 MTN (DE000A1MA9H4)	EUR		18 236
0,0000 % Toyota Motor Credit 15/08.09.17 MTN (XS1288335448)	EUR		5 805
0,0000 % UBS (London Branch) 15/15.05.17 MTN (XS1232125259)	EUR		13 510
0,6290 % UniCredit 14/10.04.17 MTN (XS1055725730)	EUR		14 520
0,2380 % UniCredit 14/31.01.17 MTN PF (IT0004988538)	EUR		6 070
0,1020 % Volkswagen Bank 14/09.05.17 MTN (XS1065067289)	EUR		9 000

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Volkswagen Financial Services 15/16.10.17 MTN (XS1216646825)	EUR		6 600
0,0000 % Volkswagen Leasing 15/11.08.17 MTN (XS1273542867)	EUR	13 090	26 090
0,1570 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1530732525)	EUR		16 300
0,6210 % Vonovia Finance 15/15.12.17 MTN (DE000A18V120)	EUR	21 100	31 900
0,0820 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 14/10.03.17 MTN (XS1044486667)	EUR		8 180
1,5068 % Korea Development Bank 14/22.01.17 (US000630CB28)	USD		3 580
1,9382 % Royal Bank of Scotland Group 14/31.03.17 (US780099CF26)	USD		12 000
1,4776 % Sumitomo Mitsui Banking 14/11.07.17 (US865622BK90)	USD		2 000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,1504 % American Express Credit 14/18.03.19 MTN (US0258MODL06)	USD		7 000
1,8379 % BP Capital Markets 15/13.02.18 (US05565QCV69)	USD		7 140
1,9488 % CW Bank of Australia 15/12.03.18 MTN Reg S (US2027A1HN01)	USD		8 000
1,9974 % Danske Bank 17/02.03.20 MTN 144a (US23636AAL52)	USD	3 300	3 300
2,1200 % Goldman Sachs Group 14/15.12.17 MTN (US38141EC493)	USD		7 000
1,7201 % Goldman Sachs Group 15/22.05.17 (US38148LAD82)	USD		9 100
2,5546 % HSBC USA 13/24.09.18 (US40428HPK22)	USD		4 000
2,1619 % HSBC USA 15/07.08.18 (US40428HPW69)	USD		7 150
1,7871 % Macquarie Bank 14/24.03.17 MTN Reg S (US55608RAF73)	USD		4 300
2,3746 % UBS (Stamford Branch) 15/26.03.18 MTN (US90261XJH46)	USD		10 000

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6910 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1587955664)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Barclays Bank 21.11.17 (XS1525940208)	EUR		10 000
0,0000 % Carnival 23.10.17 (XS1675427436)	EUR	5 000	5 000
0,0000 % Carrefour 03.07.17 (FR0124393044) . . .	EUR	50 000	50 000
0,0000 % Carrefour 04.08.17 (FR0124425036) . . .	EUR	50 000	50 000
0,0000 % Carrefour 16.08.17 (FR0124509730) . . .	EUR	25 000	25 000
0,0000 % CECONOMY 11.12.17 (XS1629881829) . . .	EUR	15 000	15 000
0,2230 % Deutsche Bank 17/15.04.19 MTN (DE000DL19TD0)	EUR	15 000	15 000
0,0000 % Fresenius 07.06.17 Tr.524 (DE000A1TCQ67)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Fresenius 16.08.17 (DE000A2E34V3) . .	EUR	30 000	30 000
0,0000 % HeidelbergCement 07.06.17 Tr.1151 (DE000A16EZU8)	EUR	5 000	5 000
0,0000 % HeidelbergCement 07.07.17 Tr.1152 (DE000A16EZV6)	EUR	27 000	27 000
0,0000 % HeidelbergCement 07.09.17 (DE000A16E0H2)	EUR	27 000	27 000
0,0000 % HeidelbergCement 28.04.17 (DE000A16EZJ1)	EUR	28 000	28 000
0,0000 % Heidelberger Cement 06.06.17 (XS1617119182)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Heidelberger Cement 13.06.17 (DE000A16EZ64)	EUR	15 000	15 000
0,0000 % Heidelberger Cement 20.06.17 (DE000A16EZ72)	EUR	30 000	30 000
0,0000 % Heidelberger Cement 21.06.17 (DE000A16E0E9)	EUR	5 000	5 000

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Innogy 06.07.17 (DE000A2E7VW1) . . .	EUR	20 000	20 000
0,0000 % METRO 04.12.17 (DE000A2GYPC5) . . .	EUR	20 000	20 000
0,0000 % METRO 22.11.17 (DE000A2GYPL6) . . .	EUR	20 000	20 000
0,0000 % METRO 24.07.17 (DE000A151AG8) . . .	EUR	5 000	5 000
0,0000 % METRO 29.09.17 (DE000A151AV7) . . .	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Repsol International Finance 24.10.17 (XS1622279476)	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Syngenta Finance 15.09.17 (XS1633878324)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Syngenta Finance 22.11.17 (XS1586323229)	EUR	20 000	20 000
0,0000 % Syngenta Finance 22.12.17 (XS1587899813)	EUR	41 000	41 000
0,0000 % thyssenkrupp 04.09.17 (DE000A2GYEW7)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % thyssenkrupp 07.09.17 (DE000A2GYFG7)	EUR	30 000	30 000
0,0000 % thyssenkrupp 11.09.17 (DE000A2GYFN3)	EUR	62 000	62 000
0,0000 % thyssenkrupp 14.08.17 (DE000A2GETD7)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % thyssenkrupp 20.03.17 (DE000A2C0UA8)	EUR		20 000
0,0000 % thyssenkrupp 20.06.17 (DE000A2E7005)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % thyssenkrupp 28.03.17 (DE000A2C0UE0)	EUR		20 000
0,0000 % thyssenkrupp 28.06.17 (DE000A2E71B7)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % thyssenkrupp 31.07.17 (DE000A2GETP1)	EUR	30 000	30 000
0,0000 % thyssenkrupp 31.08.17 (DE000A2GYD94)	EUR	30 000	30 000
0,0000 % Uniper 02.10.17 (XS1677906312)	EUR	17 000	17 000
0,0000 % Uniper 02.11.17 (XS1694358042)	EUR	17 000	17 000
0,0000 % Uniper 03.08.17 (XS1642486663)	EUR	12 000	12 000
0,0000 % Uniper 04.09.17 (XS1660427714)	EUR	12 000	12 000
0,0000 % Uniper 04.10.17 (XS1678678472)	EUR	12 000	12 000
0,0000 % Uniper 06.11.17 (XS1695266210)	EUR	20 000	20 000
0,0000 % Uniper 06.12.17 (XS1715179070)	EUR	18 000	18 000
0,0000 % Uniper 11.09.17 (XS1664168686)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Uniper 11.10.17 (XS1683300732)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Uniper 12.06.17 (XS1614186176)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Uniper 12.07.17 (XS1630830278)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Uniper 13.11.17 (XS1699634108)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Uniper 13.12.17 (XS1718734368)	EUR	43 000	43 000
0,0000 % Uniper 14.08.17 (XS1630830351)	EUR	45 000	45 000
0,0000 % Uniper 14.09.17 (XS1666970345)	EUR	45 000	45 000
0,0000 % Uniper 14.12.17 (XS1725568841)	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Uniper 16.10.17 (XS1685584069)	EUR	39 000	39 000
0,0000 % Uniper 16.11.17 (XS1702479228)	EUR	39 000	39 000
0,0000 % Uniper 18.12.17 (XS1720909586)	EUR	39 000	39 000
0,0000 % Uniper 23.10.17 (XS1689523170)	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Uniper 23.11.17 (XS1706619746)	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Vattenfall 31.08.17 (XS1624499312) . . .	EUR	12 000	12 000
0,0000 % Volkswagen International Finance 16.11.17 (XS1525345077)	EUR		9 000
4,3934 % Regal/DB Bank Capital 99/30.03.19 MTN S.17 (XS0095395819)	USD		5 323
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU059900635) (0,600%)	Stück	20 000	80 000

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte

Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/USD EUR 3 489 484

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1000

unbefristet EUR 1 258 707

Gattung: 0,0000 % 3M 15/15.05.20 MTN (XS1234366448),
0,0690 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN
(XS1130526780), 0,0000 % Akzo Nobel 17/08.11.19 MTN
(XS1715353105), 0,0210 % Allergan Funding 17/01.06.19
(XS1622634126), 0,5210 % AT & T 17/04.09.23 (XS1629866606),
0,1740 % B.A.T. International Finance 14/06.03.18 MTN
(XS1043096400), 0,2710 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
17/12.04.22 MTN (XS1594368539), 0,6910 % Banco Santander
17/21.03.22 MTN (XS1578916261), 0,3980 % Bank of America
07/23.05.17 MTN (XS0301928262), 0,4710 % Bank of America
17/07.02.22 MTN (XS1560862580), 0,0550 % Bank of Nova
Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123), 0,0730 % Barclays
Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625), 0,3210 % BMW
Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548), 0,0000 % BMW
Finance 17/22.11.19 MTN (XS1618349804), 0,0000 % BMW US
Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002), 0,2210 % BNP
Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827), 0,0710 % BNP
Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654), 0,1710 % BNP
Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427), 0,5210 % BNP
Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252), 0,7250 % BPCE
17/07.03.22 MTN (FR0013241130), 0,5625 % Carrefour Banque
15/19.10.19 (XS1301773799), 0,3510 % Carrefour Banque
16/20.04.21 MTN (FR0013155868), 0,1710 % Cassa Depositi e
Prestiti 15/20.03.22 MTN (IT0005090995), 0,0000 % Caterpillar
International Finance 14/27.09.17 MTN (XS1071374679),
1,0710 % Citigroup 04/10.02.19 (XS0185490934), 0,2210 %
Citigroup 14/11.11.19 MTN (XS1135549167), 0,5010 % Citigroup
16/24.05.21 MTN (XS1417876759), 0,0000 % Colgate-Palmolive
15/14.05.19 MTN (XS1230926609), 3,6250 % Commerzbank
12/10.07.17 S.796 MTN (DE000CZ40HY9), 0,0000 %
Coöperatieve Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956),
0,4710 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN
(XS1598861588), 0,0710 % CW Bank of Australia 15/21.01.20
MTN (XS1170317645), 0,2010 % Daimler 16/14.01.19 MTN
(DE000A169GZ7), 0,1210 % Daimler 17/03.07.24 MTN
(DE000A2GSCY9), 0,0190 % Daimler Canada Finance
14/02.10.17 MTN (DE000A1ZE7J5), 0,0000 % Deutsche Bahn
Finance 14/23.07.20 MTN (XS1089831249), 0,2210 % Deutsche
Bank 14/15.04.19 MTN (DE000DB7XHM0), 0,5710 % Deutsche
Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0), 0,4710 % Deutsche
Bank 17/16.05.22 MTN (DE000DL19TQ2), 0,0000 % DNB Bank
15/13.01.20 MTN (XS1165750198), 0,1710 % FCE Bank
17/26.08.20 MTN (XS1590503279), 0,0000 % France
17/05.07.17 (FR0124095359), 0,0000 % France 17/06.12.17
(FR0123934715), 0,0000 % France 17/09.08.17 (FR0124257314),
0,0000 % France 17/20.12.17 (FR0124423205), 0,0000 % France
17/23.08.17 (FR0124257330), 0,0000 % France 17/25.10.17
(FR0124257322), 0,0000 % France B.T.F. 16/08.11.17
(FR0123934673), 0,0000 % France B.T.F. 17/01.11.17
(FR0124423163), 0,0000 % France B.T.F. 17/10.10.18
(FR0124584733), 0,0000 % France B.T.F. 17/14.03.18
(FR0124584683), 0,0000 % France B.T.F. 17/20.09.17
(FR0124257363), 0,0000 % France B.T.F. 17/29.11.17
(FR0124423189), 0,4010 % General Mills 16/15.01.20
(XS1346107433), 0,3510 % General Motors Financial
17/15.05.21 MTN (XS1609252645), 0,4190 % Goldman Sachs
Group 14/29.10.19 MTN (XS1130101931), 0,3250 % Goldman
Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134),

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1000

0,3710 % Goldman Sachs Group 15/29.05.20 MTN (XS1240146891), 0,6690 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306), 0,3050 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526), 0,1310 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633), 0,3870 % HBOS 07/21.03.17 MTN (XS0292269544), 0,3710 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956), 0,0810 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102), 0,1710 % ING Bank 15/20.08.18 MTN (XS1278757825), 0,7210 % Intesa Sanpaolo 14/17.04.19 MTN (XS1057822766), 0,7210 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650), 0,2710 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115), 0,2710 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN (XS1726323436), 0,2210 % KBC Group 17/24.11.22 MTN (BE0002281500), 0,0000 % Koninklijke Philips 17/06.09.19 (XS1671754650), 0,1910 % LeasePlan 17/04.11.20 MTN (XS1604200904), 0,1250 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986), 0,0000 % McDonald's 15/26.08.19 MTN (XS1237187718), 0,4710 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/18.05.22 MTN (XS1615501837), 0,3710 % Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN (XS1139320151), 0,1710 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947), 0,3690 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407), 0,3710 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065), 0,1710 % Mylan 17/24.05.20 (XS1619284372), 0,1710 % National Australia Bank 14/25.03.19 MTN (XS1048519836), 0,2410 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486), 0,1690 % Nationwide Building Society 15/11.02.18 MTN (XS1315154721), 4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S (XS1717590563), 0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979), 0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638), 0,1210 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN (FR0013241379), 0,3210 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685), 0,1010 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565), 0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012), 0,2960 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004), 0,2210 % Santander UK 16/12.02.18 S.B-1478 MTN (XS1363002459), 0,4510 % Santander UK Group Holdings 17/18.05.23 MTN (XS1615065320), 0,0710 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896), 0,2710 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215), 0,2710 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421), 0,1010 % Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000), 0,5210 % Societe Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851), 0,4900 % Solvay 15/01.12.17 (BE6282455565), 0,0000 % Statoil 15/19.08.19 MTN (XS1190623907), 0,1230 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/14.06.22 MTN (XS1621087359), 0,1710 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678), 0,0000 % The Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832), 0,0000 % The Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124), 0,0000 % Thermo Fisher Scientific 17/24.07.19 (XS1651071521), 4,3750 % thyssenkrupp 12/28.02.17 MTN (DE000A1MA9H4), 0,1540 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502), 0,0000 % Total Capital International 14/19.03.20 MTN (XS1139316555), 0,3710 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425), 0,6710 % UniCredit 15/19.02.20 MTN (XS1169707087), 0,1020 % Volkswagen Bank 14/09.05.17 MTN (XS1065067289), 0,0210 % Volkswagen Leasing 17/06.07.19 MTN (XS1642545690), 0,1210 % Volkswagen Leasing 17/06.07.21 MTN (XS1642546078), 0,1440 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1485660895), 0,1210 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN (XS1061043797), 0,1690 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866), 2,1457 % A.N.Z. Banking Group 17/19.05.22 MTN 144a (US05252ACV17), 2,0225 % Bank of America 17/21.07.21 MTN (US06051GGN34), 3,5198 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62), 2,9753 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29), 2,1407 % BNZ Int. Funding (London B.) 17/21.02.20 MTN 144a (US05579HAF91), 2,0985 % Caterpillar Financial Services 17/06.06.22 S.I MTN (US14913QAB59), 2,3274 % Citigroup 17/25.04.22 (US172967LH22), 2,5150 % Credit Agricole (London Br.) 16/01.07.21 MTN Reg S (US22532MAS17), 2,7735 % Credit Suisse Group 17/14.12.23 144a (US225401AE85), 2,2886 % General Motors Financial 17/13.04.20 (US37045XBU90), 2,3635 % Goldman Sachs Group 13.12.19 (US38145GAK67), 2,4046 % Goldman Sachs Group 17/27.12.20 (US38141GWF70),

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1000

2,6004 % Hyundai Capital America 17/18.09.20 MTN Reg S (US44891CAP86), 2,1606 % JPMorgan Chase & Co. 17/01.06.21 (US46647PAG19), 2,1574 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/25.07.22 (US606822AQ75), 2,2925 % Morgan Stanley 17/22.07.22 (US61744YAJ73), 2,1659 % National Australia Bank 17/22.05.22 MTN (US6325C0DQ11), 2,0086 % Nissan Motor Acceptance 17/13.07.22 144a (US654740BA63), 5,1861 % Petroleos Mexicanos (PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83), 2,0285 % Royal Bank of Canada 15/06.03.20 MTN (US78012KCC99), 2,3659 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/15.08.23 Reg S (USH4209UAF33), 2,6823 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/23.05.23 144a (US90352JAB98)

Pensionsgeschäfte (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Pensionsgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1000

EUR 1 658 631

in Pension genommen
(Basiswerte: Cairn CLO 16/31.01.30 S16-7X Cl. A1, CP Comboios de Portugal 10/05.03.30, Dryden 32 Euro CLO 2014 14/24.08.26 Cl.C Reg S, Dryden 32 Euro CLO 2014 17/26S.32X Cl.BBVR Reg S, Italy 16/15.03.23, Italy B.T.P. 16/01.03.67, Italy B.T.P. 17/01.08.27, Norddt. Landesbank 12/30.04.21 IHS S.165, Oak Hill ECP III 17/22.07.30 S.3X Cl.A1R Reg S, Oversea-Chinese Banking 17/05.10.22 MTN PF, PROGRAMA Cédulas TDA 6 06/23.10.18 PF S.A3, Slovakia 17/17.10.47, Spain 13/31.10.44, Spain 16/30.07.66, Spain 16/31.10.26, Spain 17/31.10.22, St. Pauls CLO 17/15.01.28 S.3X Cl.DRNE)

Deutsche Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	47 222 333,47
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	12 996,72
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	838 830,75
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1 128 900,92
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1 621 931,82
aus Pensionsgeschäften ¹⁾	EUR	-493 030,90
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-355 370,20
6. Sonstige Erträge	EUR	465 920,44

Summe der Erträge EUR 49 313 612,10

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2 746 814,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13 146 216,28
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-13 146 216,28
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1 713 959,63
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-648 534,60
Kompensationszahlungen für Pensionsgeschäfte	EUR	-32 439,35
Taxe d'Abonnement	EUR	-1 032 985,68

Summe der Aufwendungen EUR -17 606 990,80

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 31 706 621,30

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	151 984 288,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-47 379 338,07

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 104 604 950,59

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 136 311 571,89

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	42 182 376,33
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-116 642 352,95

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -74 459 976,62

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 61 851 595,27

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse LC 0,21% p.a.,	Klasse LD 0,21% p.a.,
Klasse FC 0,13% p.a.,	Klasse IC 0,11% p.a.,
Klasse FD 0,13% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) 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 LC 0,007%	Klasse LD 0,007%,
Klasse FC 0,007%,	Klasse IC 0,007%,
Klasse FD 0,002%	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3 273,90.

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.

¹⁾ Enthalten sind aus Reverse Repos bezogene (infolge der Zinsanomalie negative) Pensionsentgelte i.H.v. EUR -493 192,08.

Deutsche Floating Rate Notes

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2 919 521 512,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-252 650,52
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	6 304 355 642,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	10 003 426 620,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-3 699 070 978,04
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-45 416 876,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	61 851 595,27
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	42 182 376,33
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-116 642 352,95
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9 240 059 222,82

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	151 984 288,66
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	16 931 203,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	134 209 108,98
Swapgeschäften	EUR	843 976,19
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-47 379 338,07
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-8 260 379,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	-36 956 817,81
Swapgeschäften	EUR	-2 162 141,19
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-74 459 976,62
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-106 176 113,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	30 589 197,35
Swapgeschäften	EUR	1 126 939,98

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	09.03.2018	EUR	0,52

Klasse FD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	09.03.2018	EUR	0,52

Klasse LC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2017	EUR	9 240 059 222,82
2016	EUR	2 919 521 512,24
2015	EUR	2 721 589 390,12

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2017	Klasse LC	EUR	84,47
	Klasse LD	EUR	84,01
	Klasse FC	EUR	84,54
	Klasse IC	EUR	84,55
	Klasse FD	EUR	84,50
2016	Klasse LC	EUR	84,20
	Klasse LD	EUR	83,94
	Klasse FC	EUR	84,20
	Klasse IC	EUR	84,20
	Klasse FD	EUR	-
2015	Klasse LC	EUR	83,65
	Klasse LD	EUR	83,60
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-

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 3,34 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 256 502 873,53.



Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Deutsche Asset Management S.A. („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der Deutsche Bank Gruppe (im Folgenden: „Deutsche Bank“). Die Geschäfte der Deutschen Bank umfassen ein breites Spektrum von Aktivitäten im Investment Banking und im Firmen- und Privatkundengeschäft sowie in der Vermögensverwaltung in allen Regionen der Welt. Übergeordnetes Unternehmen der Deutsche Bank Gruppe ist die Deutsche Bank AG.

Die Deutsche Bank AG als Kreditinstitut unterliegt der „Capital Requirements Directive“ („CRD“) sowie der „Capital Requirements Regulation“ („CRR“) der Europäischen Union und wird von der Europäischen Zentralbank beaufsichtigt. Die Deutsche Bank AG hat einen Vergütungsansatz etabliert, den sie innerhalb der gesamten Deutsche Bank Gruppe (außer Postbank) anwendet und der demnach auch auf die Gesellschaft Anwendung findet. Nähere Informationen über das Vergütungssystem über die folgende Darstellung hinausgehend können dem Vergütungsbericht der Deutschen Bank, der Bestandteil des Geschäftsberichts ist, entnommen werden.¹

Governance-Struktur

Die Geschäfte der Deutsche Bank AG werden vom Vorstand geführt. Dieser wird vom Aufsichtsrat überwacht, der einen Vergütungskontrollausschuss gebildet hat. Der Vergütungskontrollausschuss ist unter anderem für die Überwachung des Vergütungssystems der Mitarbeiter der Gruppe und dessen Angemessenheit zuständig. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat das Senior Executive Compensation Committee („SECC“) gebildet, welches unter anderem dazu berufen ist, nachhaltige Vergütungsgrundsätze aufzustellen, Vorschläge in Bezug auf die Gesamtvergütung vorzubereiten sowie eine angemessene Governance und Überwachung sicherzustellen. Darüber hinaus wurde ein Vergütungsbeauftragter für die Deutsche Bank ernannt, der die Angemessenheit des Vergütungssystems für die Mitarbeiter fortlaufend unabhängig überwacht.

Die Deutsche Bank hat außerdem das Group Compensation Oversight Committee („GCOC“) und eigene Divisional Compensation Committees („DCCs“) für jeden Geschäftsbereich gebildet. Als ein bevollmächtigtes Gremium des SECC ist das GCOC verantwortlich für die Aufsicht über die divisionalen Jahresendvergütungsprozesse. Dazu gehört nachvollziehbar zu prüfen, dass die DCCs (i) die geltenden Governance-Anforderungen erfüllen und (ii) sicherstellen, dass fundierte (finanzielle und nicht-finanzielle) Vergütungsparameter sowohl bei der Verteilung der divisionalen Subpools für die individuelle Komponente der variablen Vergütung herangezogen werden, als auch bei der Entscheidung der Führungskräfte über die Zuteilung der individuellen Komponente einzelner Mitarbeiter.

Die DCCs definieren und etablieren divisionsspezifische Vergütungsrahmenwerke und -prozesse, die in die Jahresendprozesse auf globaler Ebene eingebettet sind. Das Deutsche Asset Management DCC überwacht die Vergütungsprozesse innerhalb des Geschäftsbereichs Asset Management der Deutsche Bank Gruppe („DeAM“), einschließlich der Prozesse für die Gesellschaft, und gewährleistet die Einhaltung der Deutsche Bank Vergütungspraktiken und -grundsätze. Im Jahr 2017 waren der Global Head der DeAM, der Global Chief Operating Officer der DeAM, der Global Head der DeAM HR sowie der Head der DeAM Reward & Analytics Mitglieder des DeAM DCC. Das DeAM DCC überprüft regelmäßig, mindestens jährlich, das Vergütungsrahmenwerk für die DeAM, welches das Vergütungsrahmenwerk für die Gesellschaft mitumfasst, und beurteilt, ob substantielle Veränderungen oder Ergänzungen aufgrund aufgetretener Unregelmäßigkeiten vorgenommen werden sollten.

Sowohl bei der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Überprüfung auf Ebene des Konzerns als auch bei der Überprüfung durch das DeAM DCC auf divisionaler Ebene wurde die Angemessenheit der Ausgestaltung des Vergütungssystems festgestellt – wesentliche Unregelmäßigkeiten sind nicht festgestellt worden.

Vergütungsstruktur

Die Vergütungsgrundsätze und -prinzipien sind vor allem in den gruppenweit geltenden Richtlinien „Vergütungsstrategie“ und „Vergütungsrichtlinie“ verankert. Beide Richtlinien werden jährlich überprüft. Im Rahmen der Vergütungsstrategie verfolgt die Deutsche Bank, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz, der fixe und variable Vergütungskomponenten enthält.

Das Vergütungsrahmenwerk der Deutschen Bank setzt einen stärkeren Akzent auf die fixe Vergütung gegenüber der variablen Vergütung und zielt darauf ab, eine angemessene Balance zwischen diesen Komponenten zu erreichen.

Die fixe Vergütung dient dazu, Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion zu entlohnen. Die angemessene Höhe der fixen Vergütung wird unter Berücksichtigung des marktüblichen Vergütungsniveaus für jede Rolle sowie auf Basis interner Vergleiche bestimmt und durch die geltenden regulatorischen Vorgaben beeinflusst.

Variable Vergütung bietet den Vorteil, dass individuelle Leistung differenziert gefördert werden kann und dass durch geeignete Anreizsysteme Verhaltensweisen unterstützt werden sollen, die die Unternehmenskultur positiv beeinflussen. Außerdem ermöglicht sie eine Flexibilität in der Kostenbasis. Variable Vergütung besteht grundsätzlich aus zwei Elementen – einer „Gruppenkomponente“ und einer „individuellen Komponente“. Auch im neuen Vergütungsrahmenwerk wird eine variable Vergütung bei laufender Beschäftigung nicht garantiert.

Vor dem Hintergrund eines wesentlichen Ziels des Vergütungsrahmenwerks – der Stärkung der Verknüpfung zwischen variabler Vergütung und den Konzernergebnissen – hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die „Gruppenkomponente“ unmittelbar und für die Mitarbeiter nachvollziehbar an der Erreichung der strategischen Ziele der Deutschen Bank auszurichten.

Je nach Berechtigung kann die „individuelle Komponente“ als individuelle variable Vergütung oder als Recognition Award gewährt werden. Die individuelle variable Vergütung berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren, den Vergleich des Mitarbeiters mit dessen Referenzgruppe und Kriterien der Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außerordentliche Leistungen der Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen anzuerkennen und zu belohnen. Er kommt daher in der Regel zwei Mal pro Jahr zur Anwendung.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Bei der Ermittlung der Gesamtbeträge für die variable Vergütung der Deutschen Bank gelangen adäquate Methoden der Risikoanpassung zur Anwendung, die ex-ante- und ex-post-Adjustierungen beinhalten. Das etablierte robuste Verfahren gewährleistet, dass bei der Festlegung der variablen Vergütung der risikoadjustierte Erfolg sowie die Kapitalposition der Deutschen Bank und ihrer Divisionen berücksichtigt werden. Die Ermittlung des Konzernpools für die variable Vergütung orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für den Konzern (das heißt, was „kann“ im Einklang mit regulatorischen Anforderungen an variabler Vergütung gewährt werden) und (ii) der Performance (was „sollte“ an variabler Vergütung geleistet werden, um für eine angemessene Vergütung für Performance zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die „Gruppenkomponente“ wird auf der Basis der Entwicklung von vier gleichgewichteten Erfolgskennzahlen ermittelt: Harte Kernkapitalquote (CET1-Quote) (Vollumsetzung), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen und Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital (Return on Tangible Equity, RoTE). Diese vier Kennzahlen stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil der Deutschen Bank dar und bieten eine gute Indikation für deren nachhaltige Leistung.

Bei der Methode der Festlegung der individuellen variablen Vergütung werden sowohl die Performance des Geschäftsbereichs als auch des individuellen Mitarbeiters berücksichtigt: Die finanzielle Performance der Geschäftsbereiche wird unter Berücksichtigung der jeweiligen geschäftsbereichsbezogenen Ziele bewertet. Zudem wird eine angemessene Risikoadjustierung vorgenommen, insbesondere indem zukünftige potenzielle Risiken, denen die Deutsche Bank ausgesetzt sein könnte, und das Eigenkapital, das für das Auffangen schwerwiegender unerwarteter Verluste benötigt würde, einbezogen werden. Die Pools für die variable Vergütung für die Infrastrukturfunktionen hängen zwar von der Gesamtpformance der Deutsche Bank ab, nicht jedoch von der Leistung der Geschäftsbereiche, die sie entsprechend den regulatorischen Vorgaben überwachen. Stattdessen wird ihre Leistung anhand der Erreichung von Kosten- und Kontrollzielen ermittelt.

¹ Der jeweils aktuelle Vergütungsbericht ist verlinkt unter: <https://www.db.com/cr/de/konkret-verguetungsstrukturen.htm>

Auf Ebene des individuellen Mitarbeiters hat die Deutsche Bank „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ etabliert, die eine Übersicht zu Faktoren und Kennzahlen geben, die alle Führungskräfte bei Entscheidungen zur individuellen Komponente der variablen Vergütung berücksichtigen müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes der Deutschen Bank. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Vergütung für 2017

Das Finanzjahr 2017 war wie erwartet sehr stark durch die Bemühungen der Deutschen Bank geprägt, ihre strategischen Ziele zu erreichen. Vor diesem Hintergrund haben weiterhin Restrukturierungs- und Abfindungskosten sowie Kosten für Rechtsstreitigkeiten das Gesamtergebnis für 2017 beeinflusst. Insgesamt ist der Fortschritt deutlich erkennbar: Die Deutsche Bank hat Verhandlungen zu wesentlichen Rechtsstreitigkeiten abgeschlossen, damit fortgefahren, eine effizientere Infrastruktur aufzubauen, in Digitalisierungsinitiativen investiert und die Integration der Postbank sowie den Teilbörsengang der Deutsche Asset Management weiter vorangetrieben.

In diesem Kontext hat das SECC im Laufe des Jahres 2017 die Tragfähigkeit der variablen Vergütung überwacht. Das Gremium hat unter Würdigung des positiven Ergebnisses vor Steuern der Deutsche Bank festgestellt, dass trotz des negativen Gesamtergebnisses der Deutschen Bank deren Kapital- und Liquiditätspositionen oberhalb regulatorischer Mindestanforderungen bleiben, und somit die Parameter zur Feststellung der Tragfähigkeit erfüllt werden.

Nach der Entscheidung, für das Jahr 2016 lediglich einen begrenzten Gesamtbetrag der variablen Vergütung zu gewähren, würde ein weiteres Jahr mit deutlich reduzierter variabler Vergütung oder ohne besondere Würdigung der individuellen Leistung zu dem Risiko einer Abwanderung von sowohl für den Erfolg der Bank kritischen Mitarbeitern als auch vielen anderen Mitarbeitern geführt haben, die alle hart dafür gearbeitet haben, die Bank durch ein von stetigem Wandel geprägtes Umfeld zu führen. Die Deutsche Bank hat im Jahresverlauf mehrfach deutlich gemacht, dass sie für das Jahr 2017 zu einem normalen System der variablen Vergütung zurückkehren wolle. Ein solches, von der Deutschen Bank als fair und wettbewerbsfähig erachtetes System beinhaltet sowohl eine „Gruppenkomponente“ als auch eine „Individuelle Komponente“ der variablen Vergütung. Diese Entscheidung spiegelt sich in der unten stehenden Tabelle zu den quantitativen Vergütungsinformationen wider.

Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („Risikoträger“). Der Identifikationsprozess basiert auf einer Beurteilung der folgenden Kategorien von Mitarbeitern hinsichtlich ihres Einflusses auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder eines der verwalteten Fonds: (a) Vorstand/Geschäftsführung, (b) Portfolio/Investment Manager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Verantwortliche für Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Individuen (Risikoträger) in bedeutenden Funktionen, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie andere Risikoträger. Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger wird aufgeschoben gewährt. Zusätzlich werden jeweils 50% der sofort fälligen variablen Vergütung sowie der aufgeschobenen variablen Vergütung in Form von Aktien der Deutschen Bank oder aktienbasierten Instrumenten gewährt. Alle aufgeschobenen Vergütungselemente unterliegen Leistungs- und Verfallsbestimmungen, die eine angemessene ex-post-Risikoadjustierung gewährleisten. Sofern die variable Vergütung EUR 50.000 unterschreitet, erhalten die Risikoträger die gesamte variable Vergütung als sofort fällige Barkomponente ohne Aufschubung.

Quantitative Vergütungsinformationen Deutsche Asset Management S.A. für 2017 ²

Personalbestand im Jahresdurchschnitt	134
Gesamtvergütung ³	EUR 14.673.287
feste Vergütung	EUR 12.824.962
variable Vergütung	EUR 1.848.325
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung an die Geschäftsleiter ⁴	EUR 1.099.766
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger ⁵	EUR 270.697
Gesamtvergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 217.594

² Angaben zur Vergütung von Delegierten im Falle der Auslagerung von Aktivitäten im Portfolio- bzw. Risikomanagement durch die Gesellschaft sind in der Tabelle nicht enthalten.

³ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend der Definition in den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der ESMA, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

⁴ Geschäftsleiter sind die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft. Die Geschäftsleiter erfüllen die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁵ Über die Geschäftsleiter hinaus wurden zwei weitere Risikoträger / Personen in der gleichen Einkommensstufe identifiziert. Sofern Risikoträger ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o.g. Betrag sind EUR 30.066 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden.

Deutsche Floating Rate Notes

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	98 025 549,54	416 345 777,50	-
in % des Fondsvermögens	1,06	4,51	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Morgan Stanley & Co. International PLC	Deutsche Bank AG, Frankfurt	
Bruttovolumen offene Geschäfte	47 444 607,80	379 522 007,50	
Sitzstaat	Großbritannien	Bundesrepublik Deutschland	
2. Name	Zürcher Kantonalbank	Deutsche Bank AG, London	
Bruttovolumen offene Geschäfte	16 504 238,74	36 823 770,00	
Sitzstaat	Schweiz	Großbritannien	
3. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15 801 422,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8 136 234,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	HSBC Bank PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 327 521,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	Nomura International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 423 426,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 634 576,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	550 308,00		
Sitzstaat	Frankreich		
9. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	203 216,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

Deutsche Floating Rate Notes

10. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

zweiseitig	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

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
98 025 549,54	416 345 777,50	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

Art(en):		
-	-	-
42 144 574,00	429 540 374,82	-
63 060 721,39	-	-
29 390,95	-	-
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.		

Deutsche Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	USD; CAD; NOK; AUD; NZD; GBP; EUR	EUR	-
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	105 234 686,34	429 540 374,82	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	602 597,86	-441 170,71	-
in % der Bruttoerträge	60,00	100,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	401 731,02	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	98 025 549,54		
Anteil	1,36		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Sparebank 1 SR-Bank ASA	Spain, Kingdom of	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 975 289,67	270 967 500,00	
2. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau	CP Comboios de Portugal E.P.E.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 583 517,58	79 749 715,03	

Deutsche Floating Rate Notes

3. Name	European Investment Bank (EIB)	Slovakia, Republic of	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 695 846,37	29 895 930,00	
4. Name	Landesbank Baden-Württemberg	St. Paul's CLO III DAC	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 651 165,68	20 133 493,99	
5. Name	Exelon Corp.	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 489 798,56	17 230 278,09	
6. Name	Chorus Ltd.	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 489 796,85	6 759 786,32	
7. Name	Hill-Rom Holdings Inc.	Compagnie de Financement Foncier	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 489 759,93	4 803 671,39	
8. Name	Cimarex Energy Co.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 489 726,57		
9. Name	Allergan PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 489 704,77		
10. Name	Time Warner Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 489 604,01		

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

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

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	-	100

Deutsche Floating Rate Notes

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	1	-
1. Name	Bank of New York	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	67 787 347,63	429 540 374,82	
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	37 447 338,71		

An die Anteilinhaber des
Deutsche Floating Rate Notes
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deutsche Floating Rate Notes („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2017, 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 Fonds zum 31. Dezember 2017 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er 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.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung 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 seine 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 die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 3. April 2018

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017			
Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
Deutsche Floating Rate Notes	Klasse LC	LU0034353002	0,21
	Klasse FC	LU1534068801	0,13
	Klasse FD	LU1644422419	0,13
	Klasse IC	LU1534073041	0,11
	Klasse LD	LU1122765560	0,21

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,
Transferstelle, Registerstelle und
Hauptvertriebsstelle**

Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2017: 285,7 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Holger Naumann
Vorsitzender
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Nathalie Bausch (bis zum 31.1.2018)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Reinhard Bellet (bis zum 31.12.2017)
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Yves Dermaux (seit dem 1.7.2017)
Deutsche Bank AG,
London

Marzio Hug (bis zum 30.6.2017)
Deutsche Bank AG,
London

Stefan Kreuzkamp
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Manfred Bauer (seit dem 1.6.2017)
Vorsitzender
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch (seit dem 1.2.2018)
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Dirk Bruckmann (bis zum 31.5.2017)
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Ralf Rauch
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Martin Schönefeld (bis zum 30.6.2017)
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

Deutsche Asset Management
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

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

