

DWS Investment S.A.

Deutsche Floating Rate Notes

Jahresbericht 2018

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise 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.

Rücknahmeanträge 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 Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters 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 2018
vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

Hinweise	2
Jahresbericht Deutsche Floating Rate Notes	6
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung	32
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	34
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	39
TER für Anleger in der Schweiz	42

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 DWS Investment 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 2018** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH
Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH
DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der Deutsche Asset Management S.A. wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in DWS Investment S.A. mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.

Der Fonds wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2019 von „Deutsche Floating Rate Notes“ in „DWS Floating Rate Notes“ umbenannt.

Jahresbericht

Deutsche Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

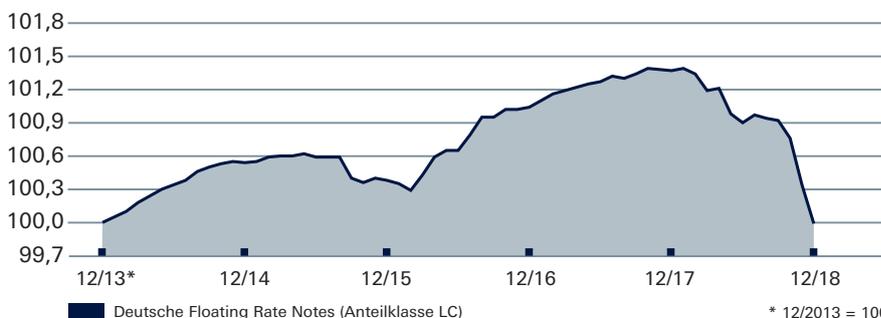
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte, überwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum – trotz partiellem Zinsanstieg – immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern geprägt, die sich an den Geldmärkten des Euroraums sogar unterhalb der Nullprozentmarke bewegten. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust und auf breiter Basis expansiv, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. In diesem Marktumfeld verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr 2018 einen Wertrückgang von 1,4% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt lag im Geschäftsjahr 2018 nach wie vor auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzens angepasst werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement in

DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Deutsche Floating Rate Notes (Anteilklasse LC) * 12/2013 = 100
Angaben auf Euro-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Deutsche Floating Rate Notes Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0034353002	-1,4%	-0,4%	0,0%
Klasse FC	LU1534068801	-1,3%	-0,9% ¹⁾	–
Klasse FD	LU1644422419	-1,3%	-1,2% ¹⁾	–
Klasse IC	LU1534073041	-1,3%	-0,8% ¹⁾	–
Klasse LD	LU1122765560	-1,4%	-0,4%	-0,5% ¹⁾
Klasse TFC	LU1673806201	-1,3% ¹⁾	–	–
Klasse TFD	LU1673810575	-1,3% 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 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 2.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2018

Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Kurzlaufende Staatspapiere rundeten das Fondsportfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2018 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Fonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa und USA den Anlageschwerpunkt bildeten.

Der Fonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch

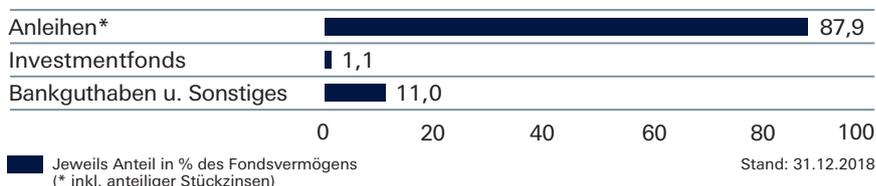
Negativzinsen beeinträchtigt war. Aufgrund der nach wie vor niedrigen Inflation im Euroraum, beließ die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bei 0,0% p.a. Zudem lag der Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums weiterhin bei -0,4% p.a. Gegenüber den Negativzinsen im Geldmarktbereich dienten die Kreditprämien (Credit Spreads) der im Bestand gehaltenen Corporate Bonds bzw. Financials mit kurzer bis mittlerer Restlaufzeit als Puffer.

Im Jahr 2018 verzeichneten die Kreditmärkte per saldo merkliche Kursermäßigungen,

begleitet von einem Anstieg der Anleiherenditen. Insbesondere im vierten Quartal 2018 kam es zu einem Kurseinbruch bei den Corporate Bonds, der mit einer deutlichen Ausweitung ihrer Risikoprämien einherging. Zu den Kursbelastungen trugen maßgeblich die Ankündigungen des US-Präsidenten Donald Trump bei, Zölle insbesondere auf Waren aus Europa und aus China erheben zu wollen. Dies wiederum ließ bei den Marktteilnehmern Erwartungen eskalierender Handelskonflikte aufkommen. Zudem trübten in den Monaten Mai und Juni 2018 Befürchtungen der Marktteilnehmer die Stimmung an den Finanzmärkten dahingehend ein, dass Italien – neben seiner sehr hohen Staatsverschuldung – auf Konfrontationskurs mit der Europäischen Union gehen oder sich sogar vom Euro verabschieden könnte. Die Ausweitung der Credit Spreads bei den Corporate Bonds bzw. Financials und die damit – wenn auch bei den Kurzläufern in geringerem Ausmaß – einhergegangenen Kursermächtigungen beeinträchtigten, neben den Negativzinsen an den Geldmärkten, die Wertentwicklung des DWS Floating Rate Notes.

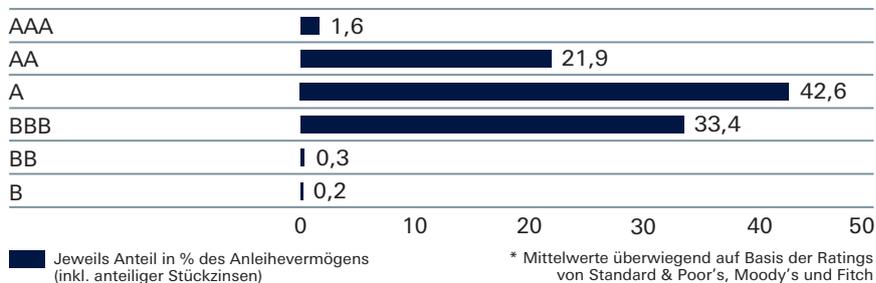
Die Durchschnittsrendite der Fondsanlagen belief sich Ende Dezember 2018 auf 0,5% p.a.* gegenüber 0,2% p.a.* im Vorjahr. Dies spiegelt auch den Renditeanstieg bzw. die Ausweitung der Credit Spreads und die damit einhergegangenen Kursermächtigungen der im Portfolio gehaltenen Unternehmensanleihen wider. Die durchschnittliche Restlaufzeit

DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES Anlagestruktur



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

DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES Rating-Struktur der Anleihen im Portefeuille*



AAA Extrem starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung
 AA Sehr starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung
 A Starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung
 BBB Angemessene Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung. Ungünstige konjunkturelle oder branchenspezifische Verhältnisse könnten zu einer Beeinträchtigung der Rating-Güte führen

BB bis B Die Bonität ist entsprechend des höheren Geschäfts- und Finanzrisikos ausreichend. Zins und Tilgung werden in der Regel ohne Beeinträchtigung gezahlt. Das Non-Investment Grade Rating entspricht dem Geschäftsmodell des Unternehmens.
 CCC und schlechter Das Rating entspricht nicht dem langfristigen Geschäftsmodell des Unternehmens. Zins und Tilgung sind mittel- bis langfristig potentiell beeinträchtigt.

der im Bestand befindlichen Zinspapiere betrug rund zwei Jahre, die durchschnittliche Zinsbindungsdauer stichtagsbezogen 1,4 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.

**Vermögensaufstellung
und Ertrags- und
Aufwandsrechnung
zum Jahresabschluss**

Jahresabschluss

Deutsche Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						6 727 850 244,00	68,90
Verzinsliche Wertpapiere							
5,1250 % A.N.Z. Banking Group 09/10.09.19 MTN (XS0450880496)	EUR	5 000	5 000		% 103,4370	5 171 850,00	0,05
0,0830 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN (XS1130526780)	EUR	12 000			% 100,2080	12 024 960,00	0,12
0,4840 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR	12 000			% 100,1210	12 014 520,00	0,12
0,1050 % ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR	8 500			% 100,2310	8 519 635,00	0,09
0,1820 % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728)	EUR	15 000			% 100,0170	15 002 550,00	0,15
0,0000 % Akzo Nobel 17/08.11.19 MTN (XS1715353105) ³⁾	EUR	18 000	12 200	2 000	% 100,0660	18 011 880,00	0,18
0,2360 % Alfa Laval Treasury International 14/12.09.19 MTN (XS1108681625)	EUR	22 000	5 000	3 800	% 100,1840	22 040 480,00	0,23
0,0340 % Allergan Funding 17/01.06.19 (XS1622634126)	EUR	30 000	26 640	15 000	% 99,9360	29 980 800,00	0,31
0,1840 % Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN (DE000A19S4T0)	EUR	25 000	14 700	1 800	% 100,6790	25 169 750,00	0,26
0,0850 % American Honda Finance 15/11.03.19 Cl.A MTN (XS1288342147)	EUR	25 000	8 000	1 335	% 100,0390	25 009 750,00	0,26
0,4390 % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.20 MTN (BE6285450449)	EUR	20 770			% 100,4190	20 857 026,30	0,21
0,4310 % APRR 14/31.03.19 MTN (FR0011884899) ³⁾	EUR	23 800			% 100,1200	23 828 560,00	0,24
0,3830 % APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020)	EUR	28 500			% 100,3920	28 611 720,00	0,29
0,1900 % Archer Daniels Midland 15/24.06.19 (XS1249494086) ³⁾	EUR	20 000			% 100,1200	20 024 000,00	0,21
0,2640 % AT & T 14/04.06.19 (XS1144084099) ³⁾	EUR	25 000	7 000	7 000	% 100,0930	25 023 250,00	0,26
0,0820 % AT & T 18/03.08.20 (XS1862437909)	EUR	23 000	25 000	2 000	% 99,9760	22 994 480,00	0,24
0,1840 % B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN (XS1664643746)	EUR	32 000		2 430	% 97,8080	31 298 560,00	0,32
0,2820 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	10 800			% 99,2540	10 719 432,00	0,11
0,2850 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN (XS1788584321) ³⁾	EUR	25 000	32 100	7 100	% 95,9210	23 980 250,00	0,25
0,7110 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261)	EUR	25 000			% 99,0880	24 772 000,00	0,25
0,3530 % Bank China (Luxembourg Branch) 17/20.04.20 MTN (XS1599275630)	EUR	10 000	10 000		% 100,0740	10 007 400,00	0,10
0,5380 % Bank of America 15/14.09.20 MTN (XS1290851184)	EUR	13 000			% 100,8020	13 104 260,00	0,13
0,1830 % Bank of America 16/26.07.19 MTN (XS1458405112)	EUR	19 570			% 100,1500	19 599 355,00	0,20
0,4820 % Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580)	EUR	22 640			% 100,0080	22 641 811,20	0,23
0,0610 % Bank of America 17/21.09.21 MTN (XS1687279841)	EUR	18 000			% 99,2240	17 860 320,00	0,18
0,3830 % Bank of America 18/25.04.24 MTN (XS1811433983)	EUR	25 000	30 000	5 000	% 97,0090	24 252 250,00	0,25
0,1820 % Bank of China (Luxembourg Branch) 18/17.04.21 MTN (XS1804840517)	EUR	30 000	37 040	7 040	% 99,6710	29 901 300,00	0,31
0,1540 % Bank of China (Paris Branch) 17/22.11.20 MTN (XS1720540217)	EUR	18 000			% 99,6240	17 932 320,00	0,18
0,1910 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756) ³⁾	EUR	31 000		16 100	% 100,4420	31 137 020,00	0,32
0,1820 % Bank of Montreal 18/13.07.20 MTN (XS1856142390)	EUR	25 000	25 000		% 100,3640	25 091 000,00	0,26
0,1880 % Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN (XS1791326728)	EUR	35 000	50 000	15 000	% 100,2420	35 084 700,00	0,36
0,1890 % Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN (XS1838936703)	EUR	14 500	14 500		% 100,2980	14 543 210,00	0,15
0,0620 % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915)	EUR	29 000			% 100,2480	29 071 920,00	0,30
0,1830 % Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN (XS1800324441)	EUR	30 000	38 000	8 000	% 100,2540	30 076 200,00	0,31
0,4090 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157)	EUR	19 500			% 100,1210	19 523 595,00	0,20
0,1540 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170) ³⁾	EUR	33 000		2 000	% 100,2860	33 094 380,00	0,34
0,1600 % Barclays Bank 01/22.03.21 MTN (XS0126504421)	EUR	4 570			% 96,0010	4 387 245,70	0,04
0,1320 % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214)	EUR	30 000			% 100,1210	30 036 300,00	0,31

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
0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625)	EUR	30 000			% 100,0290	30 008 700,00	0,31
0,1390 % Barclays Bank 17/15.09.20 MTN (XS1620536042)	EUR	28 000		2 000	% 100,0890	28 024 920,00	0,29
0,1320 % Barclays Bank 18/17.01.20 MTN (XS1683852930)	EUR	44 000	50 000	6 000	% 100,0680	44 029 920,00	0,45
0,0000 % BASF 17/15.11.19 MTN (XS1718416586)	EUR	43 000		20 160	% 100,1290	43 055 470,00	0,44
0,2400 % Bayer Capital 18/26.06.22 (XS1840614736)	EUR	16 400	16 400		% 99,3120	16 287 168,00	0,17
0,3320 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548)	EUR	13 120			% 100,2340	13 150 700,80	0,13
0,0000 % BMW Finance 17/22.11.19 MTN (XS1618349804)	EUR	10 000			% 99,9310	9 993 100,00	0,10
0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04)	EUR	12 000		1 530	% 100,0300	12 003 600,00	0,12
0,2340 % BNP Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827)	EUR	7 000			% 100,1750	7 012 250,00	0,07
0,0820 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654)	EUR	19 920			% 100,1900	19 957 848,00	0,20
0,1840 % BNP Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427)	EUR	15 300			% 100,2070	15 331 671,00	0,16
0,5400 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252)	EUR	19 230			% 98,9850	19 034 815,50	0,19
0,0120 % BNP Paribas 18/19.01.23 MTN (XS1756434194)	EUR	36 000	46 300	10 300	% 96,4210	34 711 560,00	0,36
0,3040 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996) ³⁾	EUR	32 000	33 160	1 160	% 97,1450	31 086 400,00	0,32
0,1840 % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646)	EUR	28 000			% 100,3090	28 086 520,00	0,29
0,7350 % BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130) ³⁾	EUR	24 000			% 99,7000	23 928 000,00	0,25
0,1820 % BPCE 18/11.01.23 MTN (FR0013309317)	EUR	34 000	36 000	2 000	% 96,4890	32 806 260,00	0,34
0,1900 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672) ³⁾	EUR	14 000	35 000	21 000	% 96,5740	13 520 360,00	0,14
0,0000 % BPCE Home Loans 18/31.10.53 S.18-1 C.I.A (FR0013369618)	EUR	31 100	31 100		% 99,9250	31 076 674,69	0,32
0,0380 % Bundesimmobiliengesellschaft 17/13.09.19 MTN (XS1681694003)	EUR	30 000			% 100,1340	30 040 200,00	0,31
0,1900 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN (XS1843467702)	EUR	17 500	17 500		% 100,4800	17 584 000,00	0,18
0,5620 % Carrefour Banque 15/19.10.19 (XS1301773799)	EUR	27 000	8 000	1 000	% 100,4660	27 125 820,00	0,28
0,1875 % Carrefour Banque 15/20.03.20 (XS1206712868)	EUR	14 500			% 100,0160	14 502 320,00	0,15
0,3630 % Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868)	EUR	28 000		1 000	% 99,7990	27 943 720,00	0,29
0,3090 % Carrefour Banque 18/15.06.22 MTN (FR0013342664)	EUR	24 200	24 200		% 98,6530	23 874 026,00	0,24
0,1890 % Cassa Depositi e Prestiti 15/20.03.22 MTN (IT0005090995)	EUR	6 000			% 95,2160	5 712 960,00	0,06
0,2910 % China Construction Bank 18/24.09.21 MTN (XS1877506367)	EUR	36 000	40 090	4 090	% 99,9470	35 980 920,00	0,37
5,7500 % Cirsia Finance International 18/20.12.23 Reg S (XS1849559205)	EUR	5 390	5 390		% 101,1630	5 452 685,70	0,06
0,2340 % Citigroup 14/11.11.19 MTN (XS1135549167)	EUR	15 000			% 100,2530	15 037 950,00	0,15
0,1910 % Citigroup 18/21.03.23 MTN (XS1795253134) ³⁾	EUR	27 000	37 000	10 000	% 97,8900	26 430 300,00	0,27
0,7850 % CLASS/BVV 05/08.06.20 S.173 MTN (XS0220432347)	EUR	3 000			% 98,7100	2 961 300,00	0,03
0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832)	EUR	26 000	10 000	5 910	% 100,0810	26 021 060,00	0,27
0,0000 % Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124)	EUR	25 000	18 810	5 930	% 100,0430	25 010 750,00	0,26
0,0000 % Coca-Cola European Partners 17/16.11.21 (XS1717567587)	EUR	27 000	12 000	13 000	% 99,1230	26 763 210,00	0,27
0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609)	EUR	9 180			% 100,0440	9 184 039,20	0,09
0,4350 % Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN (DE000CZ40L22)	EUR	12 000			% 99,5760	11 949 120,00	0,12
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN (XS1239520494)	EUR	20 000			% 100,2410	20 048 200,00	0,21
0,1720 % Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN (XS1559357154)	EUR	10 000			% 100,0410	10 004 100,00	0,10
0,1830 % Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN (XS1705802574)	EUR	35 000		1 000	% 100,3170	35 110 950,00	0,36
0,1820 % Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN (XS1753787156)	EUR	20 000	20 000		% 100,4360	20 087 200,00	0,21
0,4830 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588) ³⁾	EUR	25 500			% 98,7800	25 188 900,00	0,26
0,2840 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008)	EUR	28 000	46 200	18 200	% 97,0120	27 163 360,00	0,28

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1320 % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333)	EUR	15 270	5 000		% 100,2350	15 305 884,50	0,16
1,2190 % CS Group Funding (Guernsey) 17/20.12.22 MTN (XS1317432620)	EUR	25 000			% 100,5910	25 147 750,00	0,26
0,0830 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645)	EUR	28 000	5 000	1 500	% 100,1920	28 053 760,00	0,29
0,1850 % CW Bank of Australia 18/08.03.23 MTN (XS1789454326) ³⁾	EUR	45 000	70 000	25 000	% 99,2290	44 653 050,00	0,46
0,2120 % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7)	EUR	10 500			% 100,0090	10 500 945,00	0,11
0,1330 % Daimler 17/03.07.24 MTN (DE000A2GSCY9) ³⁾	EUR	26 000		6 300	% 96,9970	25 219 220,00	0,26
0,2820 % Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN (XS1750116920)	EUR	20 000	25 000	5 000	% 100,2440	20 048 800,00	0,21
0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3)	EUR	27 200	10 400		% 98,2990	26 737 328,00	0,27
0,1820 % Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN (DE000A19Y1P6)	EUR	20 000	20 000		% 100,2020	20 040 400,00	0,21
0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	25 800	25 800		% 97,4960	25 153 968,00	0,26
0,0120 % Danone 15/14.01.20 MTN (FR0012432904)	EUR	20 000		4 200	% 100,0280	20 005 600,00	0,20
0,0640 % Danske Bank 15/03.03.20 MTN (XS1196502246)	EUR	5 000			% 99,9420	4 997 100,00	0,05
0,4340 % Danske Bank 17/24.05.19 MTN (XS1620181831)	EUR	15 700		10 000	% 100,1740	15 727 318,00	0,16
0,4840 % Deut. Pfandbr.bk. 17/01.12.22 R.35288 MTN (DE000A2E4ZJ8)	EUR	42 000		4 000	% 99,5520	41 811 840,00	0,43
0,4340 % Deut. Pfandbr.bk. 17/14.02.20 R.35272 MTN (DE000A2DASK9)	EUR	9 600			% 100,0740	9 607 104,00	0,10
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 14/23.07.20 MTN (XS1089831249) ³⁾	EUR	5 000			% 100,1380	5 006 900,00	0,05
0,0540 % Deutsche Bahn Finance 17/06.12.24 MTN (XS1730863260)	EUR	34 000	16 000	2 000	% 100,2900	34 098 600,00	0,35
0,2320 % Deutsche Bank 14/15.04.19 MTN (DE000DB7XHM0)	EUR	24 000			% 99,9130	23 979 120,00	0,25
0,1840 % Deutsche Bank 17/07.12.20 MTN (DE000DL19TX8)	EUR	32 000		200	% 97,1280	31 080 960,00	0,32
0,4840 % Deutsche Bank 17/16.05.22 MTN (DE000DL19TQ2)	EUR	17 000			% 95,0250	16 154 250,00	0,17
0,0330 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.20 MTN (XS1382791892)	EUR	30 000		1 697	% 99,8350	29 950 500,00	0,31
0,0000 % DH Europe Finance 17/30.06.22 (XS1637162246)	EUR	28 000	10 000	2 490	% 99,5020	27 860 560,00	0,29
0,0020 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198)	EUR	10 000			% 100,1410	10 014 100,00	0,10
0,0340 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395)	EUR	15 000			% 100,2440	15 036 600,00	0,15
0,1840 % DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN (DE000A2GSMEO)	EUR	58 000		1 000	% 100,2640	58 153 120,00	0,60
0,0000 % Equinor 15/19.08.19 MTN (XS1190623907)	EUR	12 800			% 100,0660	12 808 448,00	0,13
0,0320 % Euroclear Bank 18/10.07.20 MTN (BE6305976068)	EUR	14 070	14 070		% 100,2700	14 107 989,00	0,14
0,1490 % F.T. - RMBS Prado IV - 17/15.03.56 S.4 C.I.A. (ES0305248009)	EUR	10 710		803	% 99,5245	10 659 456,12	0,11
0,1840 % FCE Bank 17/26.08.20 MTN (XS1590503279) ³⁾	EUR	17 660			% 97,9070	17 290 376,20	0,18
0,0830 % Féderat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN (XS1170332107) ³⁾	EUR	25 400			% 100,2340	25 459 436,00	0,26
0,2320 % FedEx 16/11.04.19 (XS1319814817)	EUR	25 980			% 100,0540	25 994 029,20	0,27
0,0540 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN (XS1729872652) ³⁾	EUR	25 000	7 010		% 93,1780	23 294 500,00	0,24
0,3840 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736) ³⁾	EUR	21 000			% 84,2130	17 684 730,00	0,18
0,1040 % Ford Motor Credit 18/07.12.22 MTN (XS1767930826)	EUR	36 000	37 500	1 500	% 91,7060	33 014 160,00	0,34
0,0000 % France 18/06.03.19 (FR0125218190) ³⁾	EUR	100 000	100 000		% 100,1480	100 148 000,00	1,03
0,0000 % France 18/10.04.19 (FR0125218224) ³⁾	EUR	100 000	100 000		% 100,2170	100 217 000,00	1,03
0,0000 % France 18/13.03.19 (FR0125218208) ³⁾	EUR	40 000	40 000		% 100,1600	40 064 000,00	0,41
0,0000 % France 18/20.02.19 (FR0125218182) ³⁾	EUR	40 000	40 000		% 100,1190	40 047 600,00	0,41
0,0000 % GE Capital European Funding 06/17.05.21 MTN (XS0254356057)	EUR	36 500			% 94,7870	34 597 255,00	0,35
0,0630 % GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367)	EUR	33 000		1 000	% 98,7590	32 590 470,00	0,33
0,0610 % Gecina 17/30.06.22 MTN (FR0013266343)	EUR	32 000	12 000	900	% 98,3450	31 470 400,00	0,32
0,0000 % General Electric 15/28.05.20 (XS1238900515)	EUR	36 000			% 97,9250	35 253 000,00	0,36
0,4120 % General Mills 16/15.01.20 (XS1346107433)	EUR	19 350			% 100,4130	19 429 915,50	0,20

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	
0,3640 % General Motors Financial 17/15.05.21 MTN (XS1609252645) ³⁾	EUR	30 000		1 800	%	97,1730	29 151 900,00	0,30
0,2400 % General Motors Financial 18/26.03.22 MTN (XS1792505197)	EUR	33 000	35 430	2 430	%	95,6960	31 579 680,00	0,32
0,4330 % Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN (XS1130101931) ³⁾	EUR	12 150			%	100,2600	12 181 590,00	0,12
0,3840 % Goldman Sachs Group 15/29.05.20 MTN (XS1240146891)	EUR	10 000		6 000	%	99,9560	9 995 600,00	0,10
0,6830 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306)	EUR	10 503			%	99,9680	10 499 639,04	0,11
0,3150 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526)	EUR	20 330			%	97,0170	19 723 556,10	0,20
0,1410 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633)	EUR	20 000			%	100,0000	20 000 000,00	0,20
0,1390 % Goldman Sachs Group 18/16.12.20 MTN (XS1791719534)	EUR	30 000	37 100	7 100	%	99,4650	29 839 500,00	0,31
0,1330 % Gosforth Funding 2016-2 16/24.07.58 Cl.A1A Reg S (XS1396259431)	EUR	2 500			%	100,0601	682 248,82	0,01
0,1350 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244)	EUR	37 000	66 500	29 500	%	100,2620	37 096 940,00	0,38
0,2340 % HSBC France 15/27.11.19 MTN (FR0013062684)	EUR	25 000	25 000	25 000	%	100,3390	25 084 750,00	0,26
0,1820 % HSBC Holdings 17/05.10.23 MTN (XS1681855539)	EUR	26 000		12 640	%	95,7720	24 900 720,00	0,25
0,3900 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956)	EUR	26 000		1 500	%	97,9480	25 466 480,00	0,26
0,5840 % HSBC Holdings 18/04.12.21 MTN (XS1917614569) ³⁾	EUR	25 540	25 540		%	99,9810	25 535 147,40	0,26
0,0000 % HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS (DE000A11QGT5)	EUR	20 800	20 800		%	100,0930	20 819 344,00	0,21
0,1880 % ICBC (London Branch) 18/14.06.21 MTN (XS1831163396)	EUR	25 000	25 000		%	99,5290	24 882 250,00	0,25
0,2320 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.22 MTN (XS1691909334)	EUR	20 769			%	99,7310	20 713 131,39	0,21
0,0940 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102)	EUR	30 000	10 000		%	100,2050	30 061 500,00	0,31
0,1840 % ING Bank 18/02.09.19 MTN (XS1785831741)	EUR	34 000	50 000	16 000	%	100,2200	34 074 800,00	0,35
0,5390 % ING Groep 18/20.09.23 MTN (XS1882544205) ³⁾	EUR	13 000	28 200	15 200	%	98,0480	12 746 240,00	0,13
0,7320 % Intesa Sanpaolo 14/17.04.19 MTN (XS1057822766) ³⁾	EUR	30 000	29 880	5 500	%	100,0850	30 025 500,00	0,31
0,7390 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650)	EUR	22 200			%	99,8180	22 159 596,00	0,23
1,0590 % Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN (XS1577427872)	EUR	32 000	32 000		%	96,1640	30 772 480,00	0,32
0,6320 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	38 000	25 000	7 290	%	96,6270	36 718 260,00	0,38
0,0000 % Invest.bk. Schleswig Holstein 14/20.11.19 S.1 IHS (DE000A13SL42)	EUR	12 000			%	100,3010	12 036 120,00	0,12
0,3110 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473)	EUR	5 000			%	97,2410	4 862 050,00	0,05
0,9430 % Italy C.C.T. 14/15.11.19 (IT0005009839)	EUR	18 000			%	100,5250	18 094 500,00	0,19
0,1690 % John Deere Bank 14/19.03.19 MTN (XS1046499981)	EUR	13 820			%	100,0250	13 823 455,00	0,14
0,0330 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112) ³⁾	EUR	25 000			%	99,9810	24 995 250,00	0,26
0,0000 % John Deere Bank 17/03.10.22 MTN (XS1692846790)	EUR	27 000		3 000	%	99,1220	26 762 940,00	0,27
0,0000 % John Deere Cash Management 17/15.09.20 MTN (XS1683495052)	EUR	20 000		5 500	%	99,8580	19 971 600,00	0,20
0,2820 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115)	EUR	8 000			%	100,1520	8 012 160,00	0,08
0,2840 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN (XS1726323436)	EUR	17 810			%	99,5760	17 734 485,60	0,18
0,2340 % KBC Groep 17/24.11.22 MTN (BE0002281500)	EUR	34 000		2 000	%	98,3830	33 450 220,00	0,34
0,0000 % Koninklijke Ahold Delhaize 18/19.03.21 (XS1787517199)	EUR	16 500	16 500		%	99,9240	16 487 460,00	0,17
0,0000 % Koninklijke Philips 17/06.09.19 (XS1671754650)	EUR	6 740			%	100,0480	6 743 235,20	0,07
0,0220 % LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN (DE000LB1DZX4)	EUR	43 000		8 500	%	100,0930	43 039 990,00	0,44
0,0830 % LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787 (DE000LB1DYL2)	EUR	30 000			%	100,0180	30 005 400,00	0,31
0,1830 % LB Baden-Württemberg 18/20.07.20 MTN (DE000LB1QAN0)	EUR	20 000	20 000		%	100,4290	20 085 800,00	0,21
0,2020 % LeasePlan 17/04.11.20 MTN (XS1604200904)	EUR	7 500			%	98,6660	7 399 950,00	0,08

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,1230 % LeasePlan 17/26.10.20 MTN (XS1705885090)	EUR	46 000			% 99,9850	45 993 100,00	0,47
0,1820 % LeasePlan 18/11.01.22 MTN (XS1748452551)	EUR	48 000	48 000		% 97,3470	46 726 560,00	0,48
0,1830 % LeasePlan 18/25.01.21 MTN (XS1757442071)	EUR	26 000	26 000		% 98,0880	25 502 880,00	0,26
0,1350 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986)	EUR	18 930			% 100,1400	18 956 502,00	0,19
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN (FR0012315133)	EUR	14 500			% 100,0100	14 501 450,00	0,15
0,0000 % McDonald's 15/26.08.19 MTN (XS1237187718)	EUR	26 000		5 800	% 100,0210	26 005 460,00	0,27
0,0000 % McDonald's 17/05.04.19 MTN (XS1591430746)	EUR	8 000		6 100	% 100,0230	8 001 840,00	0,08
0,4840 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/18.05.22 MTN (XS1615501837)	EUR	22 480			% 95,1500	21 389 720,00	0,22
0,0390 % Molson Coors Brewing 17/15.03.19 (XS1712180477)	EUR	20 000			% 99,9780	19 995 600,00	0,20
0,3840 % Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN (XS1139320151)	EUR	13 570			% 100,4110	13 625 772,70	0,14
0,3830 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407)	EUR	13 170			% 99,3840	13 088 872,80	0,13
0,3830 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065)	EUR	21 080			% 98,6630	20 798 160,40	0,21
0,0630 % Morgan Stanley 17/09.11.21 MTN (XS1706111876)	EUR	24 000			% 98,7470	23 699 280,00	0,24
0,0840 % Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN (XS1824289901)	EUR	28 000	30 000	2 000	% 99,3550	27 819 400,00	0,28
0,1840 % Mylan 17/24.05.20 (XS1619284372)	EUR	27 290			% 99,3250	27 105 792,50	0,28
0,1900 % National Australia Bank 14/25.03.19 MTN (XS1048519836)	EUR	5 000			% 100,0940	5 004 700,00	0,05
0,1900 % National Australia Bank 18/27.03.20 MTN (XS1799522468)	EUR	30 000	30 000		% 100,3380	30 101 400,00	0,31
0,1820 % National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN (XS1802463718)	EUR	30 000	35 000	5 000	% 100,2410	30 072 300,00	0,31
0,1820 % National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN (XS1856926396)	EUR	20 000	20 000		% 100,3650	20 073 000,00	0,21
0,2840 % Nationwide Building Society 17/06.06.19 MTN (XS1626168626)	EUR	10 000			% 100,1220	10 012 200,00	0,10
0,4320 % NatWest Markets 09/08.10.19 (NL0009062215)	EUR	13 000			% 99,8100	12 975 300,00	0,13
0,1150 % NatWest Markets 17/08.06.20 MTN (XS1627773606)	EUR	20 299	5 000		% 99,3930	20 175 785,07	0,21
0,5900 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	13 300	13 300		% 98,4950	13 099 835,00	0,13
6,5000 % Naviera Armas 16/31.07.23 Reg S (XS1459821036) ³⁾	EUR	4 900	4 900		% 98,2655	4 815 009,50	0,05
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S (XS1717590563) ³⁾	EUR	5 480			% 93,0020	5 096 509,60	0,05
0,2840 % Norddt. Landesbank 17/10.02.20 IHS (DE000NLB89N9)	EUR	15 000			% 97,6630	14 649 450,00	0,15
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	21 000	20 000	17 000	% 100,1450	21 030 450,00	0,22
0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570)	EUR	20 000			% 100,0480	20 009 600,00	0,20
0,1900 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	28 000		18 660	% 100,2890	28 080 920,00	0,29
0,1820 % Nordea Bank 18/07.02.22 MTN (XS1766857434)	EUR	20 000	20 000		% 100,0960	20 019 200,00	0,21
0,1820 % Nykredit Realkredit 17/01.10.22 PF (DK0009515603)	EUR	25 880	15 000		% 101,3030	26 217 216,40	0,27
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	18 600			% 100,1260	18 623 436,00	0,19
0,4380 % OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN (XS1629769826)	EUR	28 000		2 000	% 101,1890	28 332 920,00	0,29
0,1840 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112)	EUR	19 500	19 500		% 100,3370	19 565 715,00	0,20
0,1340 % Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN (XS1823165631)	EUR	18 000	18 000		% 100,0910	18 016 380,00	0,18
0,1020 % Permanent Master Issuer 15/15.07.42 S.1X Cl.A3 (XS1307149432)	EUR	10 000			% 99,8570	9 985 700,20	0,10
0,1830 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339)	EUR	21 000			% 99,8700	20 972 700,00	0,21
0,6890 % RCI Banque 16/18.03.19 MTN (FR0013136330)	EUR	13 585			% 100,1200	13 601 302,00	0,14
0,1320 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN (FR0013241379)	EUR	21 770			% 99,3530	21 629 148,10	0,22

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3320 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR	16 000			% 98,6390	15 782 240,00	0,16
0,3580 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486)	EUR	6 500			% 96,9980	6 304 870,00	0,06
0,1120 % RCI Banque 18/12.01.23 MTN (FR0013309606)	EUR	20 540	20 540		% 94,7750	19 466 785,00	0,20
0,1400 % Royal Bank of Canada 14/27.03.19 MTN (XS1049207993)	EUR	15 000	15 000		% 100,0980	15 014 700,00	0,15
0,1120 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565)	EUR	23 680			% 100,3650	23 766 432,00	0,24
0,1830 % Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN (XS1859424811)	EUR	24 000	24 000		% 100,4990	24 119 760,00	0,25
0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012) ³⁾	EUR	20 000			% 100,0430	20 008 600,00	0,20
0,0830 % Santander Consumer Finance 18/08.02.20 MTN (XS1861336847)	EUR	10 000	10 000		% 100,1210	10 012 100,00	0,10
0,3840 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939) ³⁾	EUR	22 000		17 500	% 100,2160	22 047 520,00	0,23
0,3090 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	21 200			% 100,0500	21 210 600,00	0,22
0,0840 % Santander UK 18/14.08.20 MTN (XS1865333212)	EUR	20 000	20 000		% 100,0890	20 017 800,00	0,20
0,0840 % Santander UK 18/27.02.20 MTN (XS1784284975)	EUR	30 000	30 000		% 100,0640	30 019 200,00	0,31
0,4640 % Santander UK Group Holdings 17/18.05.23 MTN (XS1615065320)	EUR	11 500	4 220		% 94,8180	10 904 070,00	0,11
0,0340 % Scania CV 17/06.09.19 MTN (XS1678632487)	EUR	6 700			% 99,8630	6 690 821,00	0,07
0,0340 % Scania CV 17/13.02.19 MTN (XS1564405741)	EUR	16 000			% 100,0090	16 001 440,00	0,16
0,0830 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896)	EUR	13 000			% 100,0660	13 008 580,00	0,13
0,1390 % Scania CV 18/17.03.21 MTN (XS1879197462) ³⁾	EUR	34 000	40 000	6 000	% 99,6700	33 887 800,00	0,35
0,0595 % SCF Rahoituspalvelut Kimi 18/25.11.27 S.7 Cl.A (XS1910883526)	EUR	13 100	13 100		% 100,1339	13 117 540,90	0,13
0,0890 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987)	EUR	26 000		1 000	% 100,2050	26 053 300,00	0,27
0,0030 % Silverstone M. I. 15/21.01.20 Cl.2A1 MTN (XS1191556148)	EUR	20 000	20 000		% 99,6856	18 441 831,19	0,19
0,1590 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	15 000			% 100,4310	15 064 650,00	0,15
0,4340 % Skandin. Enskilda Banken 16/12.08.19 MTN (XS1468872442)	EUR	10 000			% 100,3690	10 036 900,00	0,10
0,2840 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	25 000		11 000	% 100,5660	25 141 500,00	0,26
0,4320 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911) ³⁾	EUR	13 550			% 100,2070	13 578 048,50	0,14
0,0820 % Snam 17/02.08.24 MTN (XS1657785538)	EUR	5 000	5 000		% 92,3920	4 619 600,00	0,05
0,2840 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421)	EUR	13 930			% 97,6900	13 608 217,00	0,14
0,5320 % Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	22 300			% 98,8020	22 032 846,00	0,23
0,1340 % Société Generale 18/06.03.23 MTN (FR0013321791) ³⁾	EUR	32 000	50 000	18 000	% 96,2300	30 793 600,00	0,32
0,1570 % SSE 18/16.10.20 MTN (XS1894508776)	EUR	35 000	36 000	1 000	% 99,5020	34 825 700,00	0,36
4,1250 % Standard Chartered 12/18.01.19 MTN (XS0732522965)	EUR	10 000	10 000		% 100,1540	10 015 400,00	0,10
0,1830 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1811358321)	EUR	25 000	25 000		% 100,5090	25 127 250,00	0,26
0,0000 % Storm 16/22.04.54 Cl. A1 (XS1336735805)	EUR	11 000			% 100,0000	203 500,00	0,00
0,0830 % Storm 16/22.04.54 S.16-1 Cl. A2 (XS1336738221)	EUR	7 000			% 100,1500	7 010 500,00	0,07
0,1820 % Sumitomo Mitsui Banking 18/16.04.20 MTN (XS1807492688)	EUR	34 000	36 000	2 000	% 100,2590	34 088 060,00	0,35
0,1380 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/14.06.22 MTN (XS1621087359)	EUR	17 900			% 99,0810	17 735 499,00	0,18
0,1820 % Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN (XS1860992574)	EUR	25 000	25 000		% 100,3930	25 098 250,00	0,26
0,1840 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	25 500			% 100,4460	25 613 730,00	0,26
0,6320 % Swedbank 17/10.01.20 MTN (XS1548503173)	EUR	10 200			% 100,7860	10 280 172,00	0,11
0,2340 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.20 Reg S (XS1843450138)	EUR	26 640	26 640		% 99,8810	26 608 298,40	0,27
4,8750 % Tenneco 17/15.04.24 Reg S (XS1587913663) ³⁾	EUR	1 500	1 500		% 100,4760	1 507 140,00	0,02
0,0000 % Thermo Fisher Scientific 17/24.07.19 (XS1651071521)	EUR	18 500	6 210		% 100,0190	18 503 515,00	0,19

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1650 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502)	EUR	29 500			% 100,4780	29 641 010,00	0,30
0,1820 % Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN (XS1856309270)	EUR	25 500	25 500		% 100,4510	25 615 005,00	0,26
0,0000 % Total Capital International 14/19.03.20 MTN (XS1139316555)	EUR	20 300			% 100,1740	20 335 322,00	0,21
0,0330 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN (XS1812086947)	EUR	28 000	30 000	2 000	% 100,1240	28 034 720,00	0,29
0,1840 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107)	EUR	25 000	15 000	15 000	% 100,2180	25 054 500,00	0,26
0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN (XS1746116299)	EUR	29 250	39 250	10 000	% 100,2560	29 324 880,00	0,30
0,1830 % UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN (XS1810806049)	EUR	15 000	15 000		% 99,9310	14 989 650,00	0,15
0,3890 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425)	EUR	25 000			% 99,0630	24 765 750,00	0,25
0,6840 % UniCredit 15/19.02.20 MTN (XS1169707087) ³⁾	EUR	15 090			% 100,0020	15 090 301,80	0,15
0,1120 % United Parcel Service 15/15.07.20 (XS1323463056)	EUR	29 000			% 100,2930	29 084 970,00	0,30
0,0000 % United Technologies 17/13.11.19 (XS1715323298)	EUR	20 000	20 000		% 99,8770	19 975 400,00	0,20
0,1830 % Voba Finance 18/27.10.60 S.7 Cl.A2 (IT0005335473)	EUR	14 800	14 800		% 99,7350	14 760 779,56	0,15
0,6340 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	60 000	9 000	6 420	% 100,0240	60 014 400,00	0,61
0,1090 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	24 500	5 000		% 97,9920	24 008 040,00	0,25
0,3850 % Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563)	EUR	19 700	19 700		% 98,2780	19 360 766,00	0,20
0,0320 % Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324)	EUR	35 000	36 100	1 100	% 99,9990	34 999 650,00	0,36
0,2820 % Volkswagen Int. Finance 14/15.04.19 MTN (XS1057486471)	EUR	7 000			% 99,9760	6 998 320,00	0,07
0,0310 % Volkswagen Int. Finance 17/30.03.19 (XS1586555515)	EUR	18 000	18 000		% 99,9940	17 998 920,00	0,18
0,0320 % Volkswagen Leasing 17/06.07.19 MTN (XS1642545690)	EUR	8 400			% 99,9830	8 398 572,00	0,09
0,1320 % Volkswagen Leasing 17/06.07.21 MTN (XS1642546078)	EUR	20 000		5 500	% 98,1460	19 629 200,00	0,20
0,1540 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1485660895)	EUR	21 300			% 100,0470	21 310 011,00	0,22
0,0000 % Volvo Treasury 17/03.04.19 MTN (XS1589872875)	EUR	20 000			% 99,9840	19 996 800,00	0,20
0,0320 % Volvo Treasury 18/04.05.20 MTN (XS1816215674)	EUR	25 000	25 000		% 99,8010	24 950 250,00	0,26
0,0320 % Volvo Treasury 18/10.01.20 MTN (XS1747818000)	EUR	31 000	32 000	1 000	% 99,9150	30 973 650,00	0,32
0,0340 % Vonovia Finance 17/20.11.19 MTN (DE000A19SE11)	EUR	19 000			% 99,9890	18 997 910,00	0,19
0,1400 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN (DE000A19X793)	EUR	40 000	41 600	1 600	% 97,9830	39 193 200,00	0,40
0,1330 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN (XS1061043797) ³⁾	EUR	25 000			% 100,0810	25 020 250,00	0,26
0,1040 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	25 710			% 100,1110	25 738 538,10	0,26
0,3030 % Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428)	EUR	17 200		4 500	% 99,8350	17 171 620,00	0,18
0,1820 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)	EUR	10 000	10 080	15 000	% 98,9400	9 894 000,00	0,10
0,0040 % WPP Finance 2013 17/18.05.20 MTN (XS1612940988)	EUR	14 000	7 280		% 99,3730	13 912 220,00	0,14
0,1390 % WPP Finance 2013 18/20.03.22 MTN (XS1794195724)	EUR	14 580	14 580		% 97,5060	14 216 374,80	0,15
3,2612 % ABN AMRO Bank 18/27.08.21 MTN 144a (US00084DAS99)	USD	25 000	25 805	805	% 99,4620	21 729 878,53	0,22
3,0161 % Allstate 18/29.03.23 (US020002BF73)	USD	18 045	18 045		% 97,8400	15 428 845,58	0,16
3,1650 % American Express 18/17.05.21 (US025816BV03)	USD	18 701	18 701		% 99,1800	16 208 731,80	0,17
3,4961 % B.A.T. Capital 17/15.8.22 FRN (US05526DAX30)	USD	17 860	17 860		% 97,4650	15 212 137,55	0,16
3,3881 % Bank of China (Singapur Branch) 17/11.05.20 MTN (XS1608002082)	USD	20 000		5 000	% 100,0690	17 489 993,88	0,18
4,0393 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29)	USD	15 000			% 97,6690	12 802 892,60	0,13
2,8804 % Barclays Bank 18/11.01.21 (US06739FJK84)	USD	20 510	20 510		% 98,5470	17 663 191,21	0,18

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
3,6582 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05565QDE52)	USD	8 000			%	100,9820	7 059 826,97	0,07
3,4536 % BP Capital Markets 17/19.09.22 (US05565QDQ82)	USD	24 000		8 310	%	99,6660	20 903 469,37	0,21
3,4182 % Campbell Soup 18/15.03.21 (US134429BC21)	USD	34 000	42 187	8 187	%	98,0730	29 139 928,34	0,30
3,3971 % CVS Health 18/09.03.20 (US126650DB34)	USD	22 059	22 059		%	99,7720	19 233 335,21	0,20
3,4871 % CVS Health 18/09.03.21 (US126650DD99)	USD	22 000	23 077	1 077	%	99,0180	19 036 930,87	0,19
4,0834 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68)	USD	8 330			%	95,8900	6 980 369,66	0,07
2,9764 % General Mills 18/16.04.21 (US370334CB82)	USD	16 000	16 792	792	%	98,3230	13 747 863,32	0,14
3,4588 % General Mills 18/17.10.23 (US370334CC65)	USD	18 182	18 182		%	98,2920	15 617 802,53	0,16
3,9934 % Horse Gallop Finance 18/28.06.21 MTN (XS1831431660)	USD	1 400	1 400		%	100,2450	1 226 452,85	0,01
3,5075 % ICBC (London Branch) 18/14.06.21 MTN (XS1830984628)	USD	20 000	20 000		%	99,7660	17 437 035,74	0,18
3,1952 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1692890343)	USD	26 000		5 500	%	99,9680	22 714 043,52	0,23
3,5361 % ING Groep 17/29.03.22 (US456837AJ28)	USD	8 060			%	99,8220	7 031 069,82	0,07
3,3899 % JPMorgan Chase & Co. 17/25.04.23 (US46647PAD87)	USD	20 160			%	98,5220	17 357 367,12	0,18
3,2799 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/25.07.22 (US606822AQ75)	USD	32 000		4 000	%	99,2250	27 747 968,19	0,28
3,6468 % Mizuho Financial Group 17/28.02.22 (US60687YAJ82)	USD	20 000			%	99,9850	17 475 312,42	0,18
3,8112 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35)	USD	25 000			%	98,3180	21 479 944,07	0,22
3,6490 % Morgan Stanley 17/20.01.22 MTN (US61746BEE20)	USD	18 000		2 000	%	99,7370	15 688 770,43	0,16
3,3990 % Morgan Stanley 17/22.07.22 (US61744YAJ73)	USD	15 000			%	98,7190	12 940 531,33	0,13
3,1681 % Morgan Stanley 18/10.02.21 (US61744YAM03)	USD	26 000	40 000	14 000	%	98,8980	22 470 925,46	0,23
3,3969 % National Australia Bank 17/22.05.22 MTN 144a (US6325C0DQ11)	USD	24 000		1 000	%	99,6090	20 891 514,46	0,21
4,0566 % QNB Finance 18/31.05.21 MTN (XS1824431313)	USD	28 000	30 960	2 960	%	100,2040	24 519 024,73	0,25
2,9104 % Royal Bank of Canada 18/30.04.21 MTN (US78013XKH07)	USD	25 000	40 000	15 000	%	99,3950	21 715 240,76	0,22
4,3716 % Royal Bank of Scotland Group 18/25.06.24 (US780097BH35)	USD	18 824	18 824		%	95,7510	15 751 261,24	0,16
3,7700 % Standard Chartered 16/19.08.19 MTN Reg S (XS1480699567)	USD	16 250			%	100,4040	14 258 192,78	0,15
3,3904 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/11.01.22 (US86562MAL46)	USD	18 000			%	100,3170	15 780 005,24	0,16
3,2364 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/16.10.23 (US86562MBE93)	USD	25 000	31 500	6 500	%	98,9850	21 625 666,35	0,22
3,5661 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/15.08.23 Reg S (USH4209UAF33)	USD	22 000		3 000	%	97,0800	18 664 336,28	0,19
2,9572 % United Overseas Bank 18/23.04.21 MTN Reg S (US91127LAB62)	USD	24 000	26 670	2 670	%	99,9020	20 952 966,88	0,21
3,4264 % Vodafone Group 18/16.01.24 (US92857WBN92)	USD	20 000	21 186	1 186	%	97,4490	17 032 072,01	0,17
3,5234 % Westpac Banking 17/28.06.22 (US961214DR19)	USD	25 000		11 000	%	99,5470	21 748 448,83	0,22
2,8961 % Westpac Banking 18/15.05.20 (US961214DY69)	USD	12 000	14 286	2 286	%	99,6390	10 448 903,26	0,11
3,3361 % Westpac Banking 18/15.05.23 (US961214EA74)	USD	22 000	25 000	3 000	%	99,1900	19 069 999,13	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1 581 823 313,42	16,20
Verzinsliche Wertpapiere								
3,1811 % A.N.Z. Banking Group 17/09.11.22 MTN 144a (US05252ACZ21)	USD	22 060			%	98,9140	19 068 800,49	0,20
3,3500 % A.N.Z. Banking Group 17/19.05.22 MTN 144a (US05252ACV17)	USD	25 000		5 000	%	99,7020	21 782 312,33	0,22
2,8596 % ABN AMRO Bank 18/19.01.21 MTN 144a (US0084DAR17)	USD	24 000	32 000	8 000	%	99,3170	20 830 271,78	0,21
3,2816 % AIG Global Funding 18/25.06.21 MTN 144a (US00138CAH16)	USD	12 058	12 058		%	99,2020	10 453 357,65	0,11
2,8161 % Allstate 18/29.03.21 (US020002BE09)	USD	9 730	9 730		%	98,8870	8 408 376,39	0,09
3,3315 % American Express 18/03.08.23 (US025816BX68)	USD	33 000	50 000	17 000	%	98,2900	28 345 451,37	0,29
3,3412 % American Express 18/27.02.23 (US025816BT56)	USD	34 000	50 000	16 000	%	98,1930	29 175 583,33	0,30

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,1011 % Apple 17/09.02.22 (US037833CN89)	USD	10 000		6 000	%	100,1530	8 752 337,67	0,09
3,3161 % AT & T 15/30.06.20 (US00206RCK68)	USD	14 000		200	%	99,9550	12 229 048,33	0,13
3,9559 % AT & T 18/12.06.24 (US00206RGD89)	USD	14 792	14 792		%	96,7850	12 511 087,30	0,13
3,2660 % Bank of America 14/01.04.19 MTN (US06051GFE44)	USD	6 000		4 000	%	100,1590	5 251 717,21	0,05
3,0460 % Bank of America 17/01.10.21 MTN (US06051GGU76)	USD	25 000		15 000	%	99,3530	21 706 064,84	0,22
3,1290 % Bank of America 17/21.07.21 MTN (US06051GGN34)	USD	20 000			%	99,2120	17 340 207,99	0,18
3,4874 % Bank of America 17/24.04.23 MTN (US06051GGJ22)	USD	24 000		1 000	%	98,6040	20 680 730,58	0,21
2,8572 % Bank of America 18/23.01.22 (US06051GGX16)	USD	22 045	22 045		%	98,0770	18 894 585,90	0,19
3,2282 % Bank of Montreal 17/15.06.20 MTN (US06367TYM60)	USD	16 000			%	99,8520	13 961 653,41	0,14
3,4057 % Bank of Nova Scotia 17/07.03.22 (US064159JF41)	USD	20 000			%	99,5030	17 391 068,78	0,18
3,4236 % Bank of Nova Scotia 17/19.09.22 (US064159KE56)	USD	34 000		16 000	%	99,0380	29 426 653,85	0,30
3,1990 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/20.07.22 MTN 144a (US06675FAN78)	USD	8 700			%	99,2930	7 549 148,82	0,08
4,7281 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62)	USD	11 000			%	100,3830	9 649 681,03	0,10
3,7982 % Bayer US Finance II 18/15.12.23 144a (US07274NAG88)	USD	22 000	22 905	905	%	96,0990	18 475 731,89	0,19
3,4516 % Bayer US Finance II 18/25.06.21 144a (US07274NAC74)	USD	24 755	24 755		%	99,0140	21 420 008,48	0,22
3,7689 % Becton, Dickinson & Co. 17/06.06.22 (US075887BU29)	USD	10 000			%	98,6380	8 619 942,32	0,09
3,2710 % Becton, Dickinson & Co. 18/29.12.20 (US075887CF43)	USD	28 000	28 296	296	%	99,0220	24 229 799,88	0,25
3,1181 % BMW US Capital 18/13.08.21 Reg S (USU09513HR30)	USD	18 000	18 750	750	%	98,9980	15 572 524,69	0,16
2,9841 % BMW US Capital 18/14.08.20 Reg S (USU09513HP73)	USD	8 000	8 634	634	%	99,4800	6 954 819,54	0,07
3,8969 % BPCE 17/22.05.22 MTN 144a (US05583JAB89)	USD	10 000			%	99,9780	8 737 044,48	0,09
3,5082 % Canadian Imperial Bank Comm. 17/16.06.22 (US136069TZ40)	USD	28 000		8 000	%	99,4250	24 328 410,38	0,25
3,4112 % Capital One National Association 17/08.08.22 (US14042RH06)	USD	30 000		6 000	%	97,7140	25 617 582,80	0,26
3,3289 % Caterpillar Financial Services 17/06.06.22 S.I MTN (US14913QAB59)	USD	22 000		3 000	%	99,6580	19 159 975,53	0,20
3,1261 % Caterpillar Financial Services 18/15.05.23 MTN (US14913Q2M07)	USD	20 000	20 000		%	98,6180	17 236 389,06	0,18
3,0472 % Citibank 18/23.07.21 (US17325FAR91)	USD	7 320	7 320		%	99,1010	6 339 415,54	0,06
3,7485 % Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08)	USD	8 000			%	100,1000	6 998 164,82	0,07
3,7400 % Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD	24 000			%	97,3520	20 418 142,10	0,21
3,4374 % Citigroup 17/24.07.23 (US172967LN99)	USD	18 000		2 000	%	97,8350	15 389 583,15	0,16
3,4499 % Citigroup 17/25.04.22 (US172967LH22)	USD	16 130			%	98,7800	13 923 983,22	0,14
3,4993 % Citizens Bank 17/26.05.22 MTN (US17401QAM33)	USD	32 000		2 000	%	98,2830	27 484 540,77	0,28
2,8423 % Comcast 18/01.10.21 (US20030NCW92)	USD	16 080	16 080		%	99,0690	13 921 432,49	0,14
3,0650 % Comcast 18/15.04.24 (US20030NCX75)	USD	20 000	20 500	500	%	97,7140	17 078 388,53	0,17
3,1946 % ConAgra Brands 18/22.10.20 (US205887BX94)	USD	6 270	6 270		%	99,6110	5 458 017,74	0,06
3,9775 % Credit Suisse Group 17/14.12.23 144a (US225401AE85)	USD	8 890			%	99,3400	7 717 666,70	0,08
3,5689 % CW Bank of Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82)	USD	16 000			%	100,2750	14 020 798,74	0,14
3,4671 % CW Bank of Australia 17/10.03.22 MTN 144a (US2027A0JL44)	USD	20 000			%	99,6910	17 423 927,29	0,18
3,4807 % CW Bank of Australia 17/18.09.22 MTN 144a (US2027A0JS96)	USD	25 000		11 000	%	99,4040	21 717 207,03	0,22
3,4168 % DowDuPont 18/15.11.20 (US26078JAG58)	USD	5 600	5 600		%	99,9736	4 892 527,28	0,05
3,8168 % DowDuPont 18/15.11.23 (US26078JAH32)	USD	28 000	30 000	2 000	%	98,3740	24 071 240,06	0,25
3,3904 % eBay 17/30.01.23 (US278642AT03)	USD	17 145			%	99,1240	14 851 708,29	0,15
3,6615 % Ford Motor Credit 17/03.08.22 (US345397YP29)	USD	30 000			%	93,8790	24 612 164,64	0,25
3,4081 % Ford Motor Credit 17/09.01.20 (US345397YF47)	USD	7 500			%	99,2460	6 504 806,43	0,07
3,2182 % Ford Motor Credit 18/05.04.21 (US345397YY36)	USD	16 154	16 154		%	97,5320	13 768 521,61	0,14
3,3893 % General Motors 17/07.08.20 (US37045VAM28)	USD	10 800			%	98,8910	9 333 416,06	0,10
3,3663 % General Motors Financial 17/13.04.20 (US37045XBU90)	USD	25 000			%	99,4080	21 718 080,92	0,22

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,9863 % General Motors Financial 17/14.01.22 (US37045XBR61)	USD	16 000			%	99,2510	13 877 619,51	0,14
3,3983 % General Motors Financial 18/05.01.23 (US37045XCE40)	USD	32 000	36 000	4 000	%	95,0320	26 575 408,55	0,27
3,5790 % Goldman Sachs Group 13.12.19 (US38145GAK67)	USD	12 000			%	99,9710	10 483 719,30	0,11
3,8013 % Goldman Sachs Group 17/05.06.23 (US38141GWK65)	USD	25 000			%	97,5910	21 321 113,34	0,22
3,5516 % Goldman Sachs Group 17/27.12.20 (US38141GWF70)	USD	20 000			%	99,7200	17 428 995,89	0,18
3,4269 % Goldman Sachs Group 18/23.02.23 (US38141GWU48)	USD	27 000	36 700	9 700	%	96,5170	22 773 389,85	0,23
3,1458 % Harley Davidson Fin. Servic. 18/21.05.20 MTN 144a (US41284VAA08)	USD	19 048	19 048		%	100,0080	16 647 316,12	0,17
3,0587 % Hewlett Packard Enterprise 18/05.10.21 (US42824CBB46)	USD	20 000	20 940	940	%	98,5360	17 222 057,15	0,18
3,1981 % Hyundai Capital America 17/03.04.20 MTN 144a (US44891AAT43)	USD	19 000		2 000	%	100,0260	16 608 354,45	0,17
3,8007 % Hyundai Capital America 17/18.09.20 MTN Reg S (US44891CAP86)	USD	9 000		796	%	99,9126	7 858 198,09	0,08
3,5959 % Hyundai Capital America 18/12.03.21 MTN 144a (US44891AAT43)	USD	19 000	19 737	737	%	99,2770	16 483 990,21	0,17
3,2511 % Jackson Nation. Lif. Glo. Fun.18/11.06.21 MTN 144a (US46849LTA97)	USD	20 000	23 530	3 530	%	99,4520	17 382 155,03	0,18
3,4322 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59)	USD	14 000		1 000	%	100,4760	12 292 790,35	0,13
3,4363 % JPMorgan Chase & Co. 16/15.01.23 (US48128BAC54)	USD	10 000			%	98,8730	8 640 478,90	0,09
3,4181 % JPMorgan Chase & Co. 17/01.06.21 (US46647PAG19)	USD	20 000			%	99,5400	17 397 535,61	0,18
3,3171 % JPMorgan Chase & Co. 17/09.03.21 (US46647PAC05)	USD	20 000		5 000	%	99,2750	17 351 219,09	0,18
3,2072 % JPMorgan Chase & Co. 18/23.04.24 (US46647PAQ90)	USD	24 000	30 000	6 000	%	96,7840	20 299 012,50	0,21
3,3672 % JPMorgan Chase & Co. 18/23.07.24 (US46647PAW68) ³⁾	USD	18 000	20 000	2 000	%	97,4490	15 328 864,81	0,16
3,1881 % Kraft Heinz Foods 17/10.02.21 (US50077LAP13)	USD	20 090			%	98,7450	17 336 249,67	0,18
3,4381 % Kraft Heinz Foods 17/10.08.22 (US50077LAQ95)	USD	29 000		2 370	%	98,1850	24 883 028,93	0,25
3,1880 % M & T Bank 18/26.07.23 (US55261FAK03)	USD	18 000	20 000	2 000	%	97,7920	15 382 819,19	0,16
3,7268 % Macquarie Group 17/28.11.23 MTN 144a (US55608JAJ79)	USD	64 000		14 000	%	98,1390	54 888 543,21	0,56
3,9190 % Mizuho Financial Group 16/13.09.21 (US60687YAF60)	USD	21 000			%	100,2500	18 397 710,39	0,19
3,6511 % Mizuho Financial Group 17/11.09.22 (US60687YAN94)	USD	30 000		4 975	%	99,3900	26 056 978,07	0,27
3,0252 % National Australia Bank 18/12.04.23 MTN 144a (US6325C0DU23)	USD	24 000	36 000	12 000	%	98,7850	20 718 692,65	0,21
3,3263 % Nissan Motor Acceptance 17/13.01.22 144a (US654740AV92)	USD	5 000		2 890	%	98,0660	4 284 977,72	0,04
3,0863 % Nissan Motor Acceptance 17/13.07.22 144a (US654740BA63)	USD	24 000		6 000	%	98,5020	20 659 337,59	0,21
3,5034 % Nissan Motor Acceptance 17/28.09.22 144a (US654740BE85)	USD	28 000		3 820	%	98,5630	24 117 486,67	0,25
3,4096 % Nissan Motor Acceptance 18/21.09.21 144a (US654740BN84)	USD	18 182	18 182		%	98,0200	15 574 583,94	0,16
6,4211 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/11.03.22 MTN (US71654QCF72) ³⁾	USD	7 620	7 620		%	100,1090	6 666 351,31	0,07
3,2504 % QUALCOMM 17/30.01.23 (US747525AS26)	USD	17 950			%	99,3680	15 587 307,52	0,16
3,2589 % Royal Bank of Canada 15/06.03.20 MTN (US78012KCC99)	USD	14 000		1 000	%	100,0910	12 245 687,32	0,13
3,0682 % Royal Bank of Canada 18/05.10.23 S.5FRN MTN (US78013XW618)	USD	13 500	13 500		%	98,2560	11 591 855,28	0,12
3,3982 % Siemens Financieringsmaatsch. 17/16.03.22 144a (US82620KAQ67)	USD	16 000		4 000	%	100,0460	13 988 779,17	0,14
3,5400 % State Street 15/18.08.20 (US857477AR48)	USD	10 000		2 000	%	100,6490	8 795 682,95	0,09
3,1888 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17.01.23 (US86562MAW01)	USD	27 000	32 200	5 200	%	98,8270	23 318 439,22	0,24
3,0958 % Tyson Foods 17/21.08.20 (US902494BE29)	USD	15 000			%	98,6000	12 924 932,27	0,13
2,7374 % U.S. Bank 18/24.07.20 MTN (US90331HNW96)	USD	8 000	10 685	2 685	%	99,8410	6 980 057,68	0,07
3,8969 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/23.05.23 144a (US90352JAB98)	USD	20 000			%	98,8740	17 281 132,57	0,18
3,2790 % United Technologies 18/16.08.21 (US913017CZ02)	USD	8 928	8 928		%	99,3720	7 753 152,29	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 Fondsvermögen
3,7882 % Verizon Communications 17/16.03.22 (US92343VDX91) ³⁾	USD	16 130			% 100,0180	14 098 491,13	0,14
3,5974 % Wells Fargo & Co. 17/24.01.23 (US949746SL69)	USD	15 000			% 99,4570	13 037 271,69	0,13
2,9772 % Wells Fargo Bank 18/23.07.21 MTN (US94988J5Q67)	USD	20 000	20 000		% 98,8170	17 271 170,15	0,18
3,2704 % Westpac Banking 17/11.01.22 (US961214DH37)	USD	15 250			% 100,1440	13 346 115,53	0,14
2,9904 % Westpac Banking 17/11.01.23 (US961214DT74)	USD	20 000		7 275	% 98,7540	17 260 159,05	0,18
Nicht notierte Wertpapiere						285 037 643,72	2,92
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % ArcelorMittal 14.02.19 (FR0125192429)	EUR	20 000	20 000		% 100,0089	20 001 780,00	0,20
0,0000 % ArcelorMittal 16.01.19 (FR0124989965)	EUR	20 000	20 000		% 100,0047	20 000 940,00	0,20
0,0000 % ArcelorMittal 16.04.19 (FR0125144313)	EUR	20 000	20 000		% 100,0075	20 001 500,00	0,20
0,0000 % ArcelorMittal 26.03.19 (FR0125094245)	EUR	40 000	40 000		% 100,0086	40 003 440,00	0,41
0,5340 % AT & T 18/05.09.23 (XS1907118464) ³⁾	EUR	22 160	22 160		% 98,8180	21 898 068,80	0,22
0,0000 % Fresenius Finance Ireland 06.02.19 (DE000A2TS3U2)	EUR	20 000	20 000		% 100,0011	20 000 220,00	0,20
0,0000 % Honeywell International 31.01.19 (XS1894114211)	EUR	14 000	14 000		% 100,0327	14 004 578,00	0,14
0,0000 % Thyssenkrupp 14.01.19 (DE000A2N3X16)	EUR	25 000	25 000		% 99,9984	24 999 600,00	0,26
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 28.01.19 (XS1766808908)	EUR	12 000	12 000		% 100,0164	12 001 968,00	0,12
3,5041 % AT & T 18/15.02.23 S.WI (US00206RFY36)	USD	18 460	18 460		% 97,3810	15 709 632,61	0,16
3,3075 % Banque Fédérative Crédit Mu.20.07.23 MTN (US06675GAQ82)	USD	15 000	15 000		% 98,6290	12 928 733,72	0,13
3,5412 % Mizuho Financial Group 18/05.03.23 (US60687YAQ26)	USD	30 000	50 000	20 000	% 98,7150	25 880 013,98	0,27
3,6466 % Nordea Bank 18/30.08.23 144a MTN (US65557CAZ68)	USD	12 354	12 354		% 98,6760	10 653 179,27	0,11
2,7690 % Royal Bank of Canada 18/22.07.20 MTN (US78013XRJ99)	USD	12 000	20 000	8 000	% 99,6470	10 449 742,20	0,11
3,0700 % Skandin. Enskilda Banken 18/17.05.21 MTN 144a (US83051GAH11)	USD	19 000	25 000	6 000	% 99,3990	16 504 247,14	0,17
Investmentanteile						107 735 660,00	1,10
Gruppeneigene Investmentanteile							
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	7 000			EUR 13 943,3800	97 603 660,00	1,00
DWS Emerging Markets Bonds (Short) RC (LU1623919500) (0,200%)	Stück	100 000			EUR 101,3200	10 132 000,00	0,10
Summe Wertpapiervermögen						8 702 446 861,14	89,12
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						-9 354 745,16	-0,10
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 2 701,50 Mio.						-9 354 745,16	-0,10
Swaps						1 162 684,40	0,01
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 3 Years / 100 BP (BARC PLC GB) 20.06.20 (OTC)	EUR	30 000				315 222,90	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (BARC PLC GB) 20.06.20 (OTC)	EUR	25 000				249 849,50	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.12.20 (OTC)	EUR	50 000				597 612,00	0,01

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
Bankguthaben						1 026 511 078,44	10,51
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	323 720 057,18			% 100	323 720 057,18	3,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	101,09			% 100	101,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	50 097,00			% 100	396,71	0,00
US Dollar	USD	2 048 896,00			% 100	1 790 523,46	0,02
Termingeld							
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main)	EUR	386 000 000,00			% 100	386 000 000,00	3,95
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris)	EUR	315 000 000,00			% 100	315 000 000,00	3,23
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren							
BRR Ozlme li Clo (DBK) 15.10.30 -0,20%	EUR	8 529			% 100	8 528 625,00	0,09
BRR Toro Euro.Clo (DBK) 15.04.30 -0,20%	EUR	45 149			% 100	45 148 500,00	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	12 015 452,84			% 100	12 015 452,84	0,12
Sonstige Ansprüche	EUR	120 179,73			% 100	120 179,73	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							
	EUR	6 420 065,86			% 100	6 420 065,86	0,07
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							
						9 802 353 447,41	100,38
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 024 068,76			% 100	-1 024 068,76	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-304 022,91			% 100	-304 022,91	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							
	EUR	-26 298 367,10			% 100	-26 298 367,10	-0,27
Fondsvermögen							
						9 765 372 243,48	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	83,32
Klasse LD	EUR	82,36
Klasse FC	EUR	83,46
Klasse IC	EUR	83,49
Klasse FD	EUR	82,91
Klasse TFC	EUR	98,73
Klasse TFD	EUR	98,72
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	31 868 888,308
Klasse LD	Stück	2 291 842,075
Klasse FC	Stück	21 281 562,190
Klasse IC	Stück	55 095 252,497
Klasse FD	Stück	2 937 583,000
Klasse TFC	Stück	2 969 105,430
Klasse TFD	Stück	85 909,018

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

Deutsche Floating Rate Notes

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 %	0,122
größter potenzieller Risikobetrag %	0,283
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	0,222

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, 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 2 465 831 950,00.

Gegenparteien

Barclays Bank PLC, London; Citigroup Global Markets Ltd., London; Goldman Sachs International; HSBC Bank PLC; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC; Nomura International PLC; Royal Bank of Canada; Société Générale S.A.; Toronto-Dominion Bank, The

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1 400 000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	1 400 000,00

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 Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % Akzo Nobel 17/08.11.19 MTN	EUR	4 500	4 502 970,00	
0,4310 % APRR 14/31.03.19 MTN	EUR	4 000	4 004 800,00	
0,1900 % Archer Daniels Midland 15/24.06.19	EUR	100	100 120,00	
0,2640 % AT & T 14/04.06.19	EUR	600	600 558,00	
0,5340 % AT & T 18/05.09.23	EUR	500	494 090,00	
0,2850 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN	EUR	6 500	6 234 865,00	
0,1910 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN	EUR	1 600	1 607 072,00	
0,1540 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN	EUR	3 600	3 610 296,00	
0,3040 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN	EUR	2 300	2 234 335,00	
0,7350 % BPCE 17/07.03.22 MTN	EUR	2 400	2 392 800,00	
0,1900 % BPCE 18/23.03.23 MTN	EUR	700	676 018,00	
0,1910 % Citigroup 18/21.03.23 MTN	EUR	1 900	1 859 910,00	
0,4830 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN	EUR	500	493 900,00	
0,1850 % CW Bank of Australia 18/08.03.23 MTN	EUR	7 100	7 045 259,00	
0,1330 % Daimler 17/03.07.24 MTN	EUR	8 100	7 856 757,00	
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 14/23.07.20 MTN	EUR	500	500 690,00	
0,1840 % FCE Bank 17/26.08.20 MTN	EUR	6 500	6 363 955,00	
0,0830 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN	EUR	15 700	15 736 738,00	
0,0540 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN	EUR	2 900	2 702 162,00	
0,3840 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN	EUR	500	421 065,00	
0,0000 % France 18/06.03.19	EUR	100 000	100 148 000,00	
0,0000 % France 18/10.04.19	EUR	100 000	100 217 000,00	
0,0000 % France 18/13.03.19	EUR	40 000	40 064 000,00	
0,0000 % France 18/20.02.19	EUR	40 000	40 047 600,00	
0,3640 % General Motors Financial 17/15.05.21 MTN	EUR	1 000	971 730,00	
0,4330 % Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN	EUR	300	300 780,00	
0,5840 % HSBC Holdings 18/04.12.21 MTN	EUR	6 200	6 198 822,00	
0,5390 % ING Groep 18/20.09.23 MTN	EUR	3 600	3 529 728,00	
0,7320 % Intesa Sanpaolo 14/17.04.19 MTN	EUR	8 900	8 907 565,00	
0,0330 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN	EUR	1 500	1 499 715,00	
6,5000 % Naviera Armas 16/31.07.23 Reg S	EUR	4 900	4 815 009,50	
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S	EUR	5 450	5 068 609,00	
0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN	EUR	4 000	4 001 720,00	
0,3840 % Santander UK 14/13.08.19 MTN	EUR	11 500	11 524 840,00	
0,1390 % Scania CV 18/17.03.21 MTN	EUR	800	797 360,00	
0,4320 % Sky 15/01.04.20 MTN	EUR	5 100	5 110 557,00	
0,1340 % Société Generale 18/06.03.23 MTN	EUR	500	481 150,00	
4,8750 % Tenneco 17/15.04.24 Reg S	EUR	1 500	1 507 140,00	
0,6840 % UniCredit 15/19.02.20 MTN	EUR	3 000	3 000 060,00	
0,1330 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN	EUR	1 600	1 601 296,00	

Deutsche Floating Rate Notes

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	Währung	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	
				unbefristet	gesamt
3,3672 % JPMorgan Chase & Co. 18/23.07.24	USD	11 000		9 367 639,60	
6,4211 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/11.03.22 MTN	USD	600		524 909,55	
3,7882 % Verizon Communications 17/16.03.22	USD	1 590		1 389 745,87	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				420 513 336,52	420 513 336,52

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London; Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Goldman Sachs International; HSBC Bank PLC; UniCredit Bank AG; J.P. Morgan Securities PLC; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC; Nomura International PLC; Zürcher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 442 315 228,24

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	81 473 133,44
Aktien	EUR	309 809 816,77
Sonstige	EUR	51 032 278,03

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, 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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.12.2018

Japanische Yen	JPY	126,280000 = EUR	1
US Dollar	USD	1,144300 = EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden 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.

Deutsche Floating Rate Notes

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (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							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000	% 3M 15/15.05.20 MTN (XS1234366448)		3 000	0,2840	% Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN (DE000A19RXA1)	EUR	6 100
1,2890	% A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.19 MTN (XS1381690574)		4 910	0,0000	% Danone 16/03.11.18 MTN (FR0013216884)	EUR	20 300
0,1720	% Achmea Bank 15/18.05.18 MTN (XS1234553391)		17 000	0,1690	% DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643)	EUR	9 400
0,0000	% Air Liquide Finance 15/30.06.18 MTN (FR0012820835)		10 000	0,5710	% Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0)	EUR	26 400
3,2500	% Allander 13/und. (XS0997535520)		21 950	0,1610	% Deutsche Hypothekenbank 16/11.01.18 S.457 IHS MTN (DE000DHY4572)	EUR	12 000
5,1250	% America Móvil 13/06.09.73 C.I.A. (XS0969340768)		24 430	0,0200	% Deutsche Hypothekenbank 16/26.01.18 S.459 IHS MTN (DE000DHY4598)	EUR	30 000
0,0510	% Anheuser-Busch InBev 14/29.03.18 MTN (BE6265140077)		7 150	6,5000	% ENEL 13/10.01.74 (XS0954675129)	EUR	10 000
0,0000	% Anheuser-Busch InBev 15/19.10.18 MTN (BE6276038419)		7 660	3,8750	% Engie 13/und. (FR0011531714)	EUR	6 300
5,7500	% ArcelorMittal 12/29.03.18 MTN (XS0765621569)		7 300	3,5000	% ENI 10/29.01.18 MTN (XS0563739696)	EUR	10 600
0,5230	% AT & T 17/04.09.23 (XS1629866606)		22 160	0,0850	% Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN (BE6307617959)	EUR	20 000
6,8750	% Aviva 08/22.05.38 MTN (XS0364908375)		28 000	0,1410	% FCE Bank 15/10.02.18 MTN (XS1186131634)	EUR	4 200
0,1740	% B.A.T. International Finance 14/06.03.18 MTN (XS1043096400)		13 900	0,0000	% France 18/22.08.18 (FR0124909716)	EUR	31 000
0,0000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 16/25.11.18 (ES03132111Q7)		10 000	0,0000	% France 18/30.05.18 (FR0124747504)	EUR	25 000
0,5110	% Bank of America 06/28.03.18 MTN (XS0249443879)		15 500	0,0000	% France 18/31.10.18 (FR0125064792)	EUR	50 000
0,6710	% Bank of China 15/30.06.18 MTN (XS1253376518)		11 200	0,0000	% France 21.11.18 (FR0124909757)	EUR	40 000
0,0590	% Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123)		18 000	0,0000	% France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683)	EUR	25 000
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 15/28.08.18 MTN (XS1281799681)		18 000	0,0000	% French Republic 18/12.12.18 (FR0125064826)	EUR	40 000
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/19.01.18 MTN (XS1346986752)		50 000	0,0000	% Fresenius Finance Ireland 06.12.18 (DE000A2NUME2)	EUR	4 000
2,2500	% Belfius Bank 13/26.09.18 MTN (BE6258119674)	9 400	9 400	0,0000	% Fresenius Finance Ireland 06.12.18 (DE000A2NUMP8)	EUR	16 000
0,0790	% BMW Finance 16/29.01.18 MTN (XS1352958091)		10 000	4,6250	% Glencore Finance (Europe) 12/03.04.18 MTN (XS0767815599)	EUR	10 000
0,0000	% BMW Finance 17/28.12.18 MTN (XS1638160918)		33 000	9,5000	% HeidelbergCement Finance Lux. 11/15.12.18 MTN (XS0686703736)	EUR	15 000
0,0000	% BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1Z002)		10 560	0,1710	% Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR	57 630
0,3320	% BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)		5 000	0,2820	% HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR	18 000
0,0000	% Brunel Resident. Mtge. 1 07/13.01.39 Cl.A4A Reg S (XS0289300898)		18 000	3,7500	% Hutchison Whampoa Europe Finance (13) 13/und. (XS0930010524)	EUR	30 917
0,0000	% Caixabank 06/09.01.18 PF (ES0414970220)		15 000	6,1250	% ING Bank 08/29.05.23 MTN (XS0366066149)	EUR	21 400
0,4375	% Carrefour Banque 14/21.03.18 (XS1047514408)		25 000	0,1740	% ING Bank 15/20.08.18 MTN (XS1278757825)	EUR	10 000
0,0000	% Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310)		5 700	0,2080	% Intesa Sanpaolo Bank Ireland 16/14.06.18 MTN (XS1434220627)	EUR	12 000
1,0710	% Citigroup 04/10.02.19 (XS0185490934)		13 800	0,2110	% Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg 16/13.04.18 MTN (XS1395187641)	EUR	10 000
0,5140	% Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759)		12 000	0,0000	% Italfinance Securitisation V.2 07/14.01.26 Cl.A (IT0004197254)	EUR	67 500
0,0000	% Coöperatieve Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956)		16 600	6,1250	% KPN 13/und. (XS0903872355)	EUR	15 000
0,2750	% Covestro 16/10.03.18 MTN (XS1377821464)		19 550	0,1790	% Lloyds Bank 15/09.10.18 MTN (XS1304487710)	EUR	4 000
0,1550	% Daimler 16/09.03.18 MTN (DE000A2AAL15)		41 000	0,0000	% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.11.18 MTN (FR0013257599)	EUR	12 820
0,0510	% Daimler Canada Finance 16/18.01.18 MTN (DE000A18WXA3)		10 000	0,0000	% Mercedes-Benz Japan 14/15.06.18 MTN (XS1153305435)	EUR	12 000
				0,1810	% Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947)	EUR	42 000
				0,0810	% National Australia Bank 13/24.01.18 MTN (XS0878868321)	EUR	5 000
				0,0000	% National Australia Bank 15/16.01.18 MTN (XS1167324596)	EUR	15 000

Deutsche Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % Repsol International Finance 30.04.18 (XS1802320793)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Repsol International Finance 31.05.18 (XS1816463902)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Syngenta Finance 09.07.18 (XS1836087384)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Syngenta Finance 09.08.18 (XS1856037921)	EUR	50 000	50 000
0,0000 % Syngenta Finance 10.09.18 (XS1865223033)	EUR	50 000	50 000
0,0000 % Syngenta Finance 14.11.18 (XS1866650150)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Syngenta Finance 20.12.18 (XS1914495921)	EUR	20 000	20 000
0,0000 % Syngenta Finance 21.06.18 (XS1836087202)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Syngenta Finance 23.08.18 (XS1859469089)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Syngenta Finance 23.10.18 (XS1871101900)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Syngenta Finance 25.06.18 (XS1830142938)	EUR	50 000	50 000
0,0000 % Syngenta Finance 25.07.18 (XS1847811152)	EUR	50 000	50 000
0,0000 % Syngenta Finance 28.08.18 (XS1860474516)	EUR	50 000	50 000
0,0000 % Syngenta Finance 28.09.18 (XS1873182544)	EUR	50 000	50 000
0,0000 % Syngenta Luxembourg Finance 23.07.18 (XS1844155694)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % thyssenkrupp 03.09.18 (DE000A2GYFR4)	EUR	14 000	14 000
0,0000 % thyssenkrupp 09.08.18 (DE000A2GYF50)	EUR	50 000	50 000
0,0000 % thyssenkrupp 10.09.18 (DE000A2GYGH3)	EUR	50 000	50 000
0,0000 % Thyssenkrupp 12.12.18 (DE000A2N3X08)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % ThyssenKrupp 27.09.18 (DE000A2GYGL5)	EUR	40 000	40 000
0,0000 % Uniper 02.08.18 (XS1852086054)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Uniper 03.09.18 (XS1863549827)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Uniper 05.11.18 (XS1876437325)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % Uniper 05.12.18 (XS1904631766)	EUR	32 000	32 000
0,0000 % Uniper 06.08.18 (XS1853944418)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % Uniper 06.09.18 (XS1855414956)	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Uniper 08.10.2018 (XS1864339046)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % Uniper 10.12.18 (XS1892051472)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % Uniper 18.06.18 (XS1824210147)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Uniper 18.07.18 (XS1841487140)	EUR	15 000	15 000
0,0000 % Uniper 20.09.18 (XS1877827599)	EUR	45 000	45 000
0,0000 % Uniper 22.10.18 (XS1883877133)	EUR	45 000	45 000
0,0000 % Uniper 22.11.18 (XS1898117137)	EUR	45 000	45 000
0,0000 % Uniper 28.06.18 (XS1829905402)	EUR	25 000	25 000
0,0000 % Uniper 28.09.18 (XS1873964925)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % Uniper 30.11.18 (XS1903290465)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % Uniper 31.10.18 (XS1888264711)	EUR	35 000	35 000
0,0000 % Vodafone Group 06.07.18 (XS1646519675)	EUR		30 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 02.02.18 (XS1659720236)	EUR		10 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 09.11.18 (XS1720939906)	EUR		9 000
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 28.03.18 (XS1596854544)	EUR		5 000
0,0000 % Vonovia Finance 16.04.18 (XS1738491924)	EUR		5 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DGLS - Deutsche Managed Euro Ultra Short FI Fund (IE00098GX142) (0,200%)	Stück	498
---	-------	-----

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

USD/EUR

EUR 7 213 043

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumina)

Credit Default Swaps

Protection Seller
(Basiswerte: UniCredit S.p.A. / 100 BP (SOCGEN MC FR) 20.12.18)

EUR 25 000

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

Volumen in 1000

unbefristet

EUR 1 898 268

Gattung: 0,0830 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19
MTN (XS1130526780), 0,4840 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19
MTN (XS1040422526), 0,0000 % Akzo Nobel 17/08.11.19
MTN (XS1715353105), 0,2360 % Alfa Laval Treasury
International 14/12.09.19 MTN (XS1108681625), 3,2500 %
Alliander 13/und. (XS0997535520), 0,1840 % Allianz
Finance II 17/07.12.20 MTN (DE000A19S4T0), 0,0000 %
Anheuser-Busch InBev 15/19.10.18 MTN (BE6276038419),
0,4310 % APRR 14/31.03.19 MTN (FR0011884899), 0,1900 %
Archer Daniels Midland 15/24.06.19 (XS1249494086),
0,2640 % AT & T 14/04.06.19 (XS1144084099), 0,5230 %
AT & T 17/04.09.23 (XS1629866606), 0,0820 % AT & T
18/03.08.20 (XS1862437909), 0,5340 % AT & T 18/05.09.23
Reg S (XS1778824888), 0,1840 % B.A.T. Capital 17/16.08.21
MTN (XS1664643746), 0,1740 % B.A.T. International Finance
14/06.03.18 MTN (XS1043096400), 0,2820 % Banco Bilbao
Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539),
0,2850 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN
(XS1788584321), 0,7110 % Banco Santander 17/21.03.22
MTN (XS1578916261), 0,3530 % Bank China
(Luxembourg Branch) 17/20.04.20 MTN (XS1599275630),
0,5380 % Bank of America 15/14.09.20 MTN (XS1290851184),
0,4820 % Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580),
0,3830 % Bank of America 18/25.04.24 MTN (XS1811433983),
0,1540 % Bank of China (Paris Branch) 17/22.11.20 MTN
(XS1720540217), 0,1910 % Bank of Montreal 17/28.09.21
MTN (XS1691466756), 0,1880 % Bank of Montreal
18/14.03.22 MTN (XS1791326728), 0,0620 % Bank of Nova
Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915), 0,1540 % Banque
Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170),
0,2400 % Bayer Capital 18/26.06.22 (XS1840614736),
0,3320 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548),
0,2340 % BNP Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827),
0,0820 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654),
0,1840 % BNP Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427),
0,5400 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252),
0,0120 % BNP Paribas 18/19.01.23 MTN (XS1756434194),
0,3040 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996),
0,1840 % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN
(XS1145855646), 0,7350 % BPCE 17/07.03.22 MTN
(FR0013241130), 0,1900 % BPCE 18/23.03.23 MTN
(FR0013323672), 0,5620 % Carrefour Banque 15/19.10.19
(XS1301773799), 0,1875 % Carrefour Banque 15/20.03.20
(XS1206712868), 0,3630 % Carrefour Banque 16/20.04.21
MTN (FR0013155868), 0,1890 % Cassa Depositi e Prestiti
15/20.03.22 MTN (IT0005090995), 5,7500 % Cirsa
Finance International 18/20.12.23 Reg S (XS1849559205),
0,2340 % Citigroup 14/11.11.19 MTN (XS1135549167),
0,5140 % Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759),

Deutsche Floating Rate Notes

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

Volumen in 1000

0,1910 % Citigroup 18/21.03.23 MTN (XS1795253134),
 0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832),
 0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN
 (XS1230926609), 0,4350 % Commerzbank 17/08.03.22
 S.880 MTN (DE000CZ40L22), 0,0000 % Coöperatieve
 Rabobank 15/29.05.20 MTN (XS1239520494), 0,2750 %
 Covestro 16/10.03.18 MTN (XS1377821464), 0,4830 %
 Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN
 (XS1598861588), 0,2840 % Credit Agricole (London Br.)
 18/06.03.23 MTN (XS1787278008), 0,0830 % CW Bank
 of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645), 0,1850 %
 CW Bank of Australia 18/08.03.23 MTN (XS1789454326),
 0,2120 % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7),
 0,1330 % Daimler 17/03.07.24 MTN (DE000A2GSCY9),
 0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN
 (DE000A19HBM3), 0,0000 % Daimler International Finance
 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9), 0,0120 % Danone
 15/14.01.20 MTN (FR0012432904), 0,0000 % Danone
 16/03.11.18 MTN (FR0013216884), 0,0000 % Deutsche
 Bahn Finance 14/23.07.20 MTN (XS1089831249),
 0,2320 % Deutsche Bank 14/15.04.19 MTN
 (DE000DB7XHM0), 0,5710 % Deutsche Bank 16/13.04.18
 MTN (DE000DL19SS0), 0,1840 % Deutsche Bank
 17/07.12.20 MTN (DE000DL19TX8), 0,4840 %
 Deutsche Bank 17/16.05.22 MTN (DE000DL19TQ2), 0,0330 %
 Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.20 MTN
 (XS1382791892), 3,8750 % Engie 13/und. (FR0011531714),
 0,0000 % Equinor 15/19.08.19 MTN (XS1190623907), 0,1840 %
 FCE Bank 17/26.08.20 MTN (XS1590503279), 0,2320 % FedEx
 16/11.04.19 (XS1319814817), 0,0540 % Ford Motor Credit
 17/01.12.21 MTN (XS1729872652), 0,3840 % Ford Motor
 Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736), 0,1040 % Ford
 Motor Credit 18/07.12.22 MTN (XS1767930826), 0,0000 %
 France 18/10.04.19 (FR0125218224), 0,0000 % France
 18/22.08.18 (FR0124909716), 0,0000 % France 18/30.05.18
 (FR0124747504), 0,0000 % France 18/31.10.18
 (FR0125064792), 0,0000 % France 21.11.18 (FR0124909757),
 0,0000 % France B.T.F. 17/10.10.18 (FR0124584733), 0,0000 %
 France B.T.F. 17/14.03.18 (FR0124584683), 0,0000 % French
 Republic 18/12.12.18 (FR0125064826), 0,0000 % GE Capital
 European Funding 06/17.05.21 MTN (XS0254356057), 0,0630 %
 GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN
 (XS1169331367), 0,0610 % Gecina 17/30.06.22 MTN
 (FR0013266343), 0,4120 % General Mills 16/15.01.20
 (XS1346107433), 0,3640 % General Motors Financial
 17/15.05.21 MTN (XS1609252645), 0,2400 % General Motors
 Financial 18/26.03.22 MTN (XS1792505197), 0,4330 %
 Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN (XS1130101931),
 0,3840 % Goldman Sachs Group 15/29.05.20 MTN
 (XS1240146891), 0,6830 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21
 MTN (XS1458408306), 0,3150 % Goldman Sachs Group
 17/09.09.22 MTN (XS1577427526), 0,1410 % Goldman Sachs
 Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633), 0,1390 % Goldman
 Sachs Group 18/16.12.20 MTN (XS1791719534), 0,1350 %
 HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244), 0,2340 %
 HSBC France 15/27.11.19 MTN (FR0013062684), 0,1820 %
 HSBC Holdings 17/05.10.23 MTN (XS1681855539), 0,3900 %
 HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956), 0,5840 %
 HSBC Holdings 18/04.12.21 MTN (XS1917614569), 0,2320 %
 ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.22 MTN (XS1691909334),
 0,7320 % Intesa Sanpaolo 14/17.04.19 MTN (XS1057822766),
 0,7390 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650),
 1,0590 % Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN (XS1577427872),
 0,6320 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589),
 0,1690 % John Deere Bank 14/19.03.19 MTN (XS1046499981),
 0,0330 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112),
 0,0000 % John Deere Cash Management 17/15.09.20 MTN
 (XS1683495052), 0,2820 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19
 MTN (XS1064100115), 0,2840 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN
 (XS1726323436), 0,2340 % KBC Groep 17/24.11.22 MTN
 (BE0002281500), 6,1250 % KPN 13/und. (XS0903872355),
 0,1830 % LeasePlan 18/25.01.21 MTN (XS1757442071),
 0,0000 % McDonald's 17/05.04.19 MTN (XS1591430746),

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

Volumen in 1000

0,4840 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/18.05.22 MTN
 XS1615501837), 0,1810 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN
 (XS1529837947), 0,3830 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN
 (XS1511787407), 0,3830 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN
 (XS1603892065), 0,0630 % Morgan Stanley 17/09.11.21 MTN
 (XS1706111876), 0,2520 % National Australia Bank 16/19.04.21
 MTN (XS1412416486), 0,1150 % NatWest Markets 17/08.06.20
 MTN (XS1627773606), 6,5000 % Naviera Armas 16/31.07.23
 Reg S (XS1459821036), 4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24
 Reg S (XS1717590563), 0,0000 % Netherlands 18/30.11.18
 (NL0012969190), 0,2840 % Norddt. Landesbank 17/10.02.20
 IHS (DE000NLB89N9), 0,1900 % Nordea Bank 17/27.09.21
 MTN (XS1689534029), 0,1820 % Nordea Bank 18/07.02.22
 MTN (XS1766857434), 0,1820 % Nykredit Realkredit 17/01.10.22
 PF (DK0009515603), 0,1840 % OP Yrityspankki 18/22.05.21
 MTN (XS1823485112), 0,1340 % Paccar Financial Europe
 18/18.05.21 MTN (XS1823165631), 0,6890 % RCI Banque
 16/18.03.19 MTN (FR0013136330), 0,1320 % RCI Banque
 17/08.07.20 MTN (FR0013241379), 0,3320 % RCI Banque
 17/12.04.21 MTN (FR0013250685), 0,1120 % RCI Banque
 18/12.01.23 MTN (FR0013309606), 0,1400 % Royal Bank of
 Canada 14/27.03.19 MTN (XS1049207993), 0,1120 % Royal
 Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565), 0,0000 %
 Sanofi 14/10.09.18 MTN (FR0012146751), 0,3840 %
 Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939), 0,4640 %
 Santander UK Group Holdings 17/18.05.23 MTN (XS1615065320),
 0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8), 0,0890 %
 Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987),
 0,4320 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911), 0,5320 %
 Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851), 0,1340 %
 Société Generale 18/06.03.23 MTN (FR0013321791), 4,1250 %
 Standard Chartered 12/18.01.19 MTN (XS0732522965), 0,1380 %
 Sumitomo Mitsui Financial Group 17/14.06.22 MTN
 (XS1621087359), 0,1840 % Swedbank 15/18.08.20 MTN
 (XS1277337678), 0,2340 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.20
 Reg S (XS1843450138), 4,8750 % Tenneco 17/15.04.24 Reg S
 (XS1587913663), 0,0000 % Thermo Fisher Scientific
 17/24.07.19 (XS1651071521), 0,1650 % Toronto-Dominion Bank
 15/08.09.20 MTN (XS1287714502), 0,0000 % Total Capital
 International 14/19.03.20 MTN (XS1139316555), 0,0000 %
 Toyota Motor Credit 15/20.07.18 MTN (XS1171489476),
 0,1820 % UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN
 (XS1746116299), 0,1830 % UBS (London Branch) 18/23.04.21
 MTN (XS1810806049), 0,3890 % UBS Group Funding
 (Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425), 0,6840 % UniCredit
 15/19.02.20 MTN (XS1169707087), 0,1120 % United Parcel
 Service 15/15.07.20 (XS1323463056), 0,0000 % United
 Technologies 17/13.11.19 (XS1715323298), 0,1090 %
 Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919), 0,3850 %
 Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563), 0,0320 %
 Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324),
 0,2820 % Volkswagen Int. Finance 14/15.04.19 MTN
 (XS1057486471), 0,0000 % Volkswagen Int. Finance
 15/16.07.18 MTN (XS1167637294), 0,0320 % Volkswagen
 Leasing 17/06.07.19 MTN (XS1642545690), 0,1320 %
 Volkswagen Leasing 17/06.07.21 MTN (XS1642546078),
 0,1400 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN
 (DE000A19X793), 0,1330 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19
 MTN (XS1061043797), 0,3030 % Wells Fargo & Co.
 16/26.04.21 MTN (XS1400169428), 0,1820 % Wells Fargo & Co.
 17/31.01.22 MTN (XS1558022866), 0,0040 % WPP Finance
 2013 17/18.05.20 MTN (XS1612940988), 3,4899 % ANZ New
 Zealand (Intl.) (LB) 17/25.01.22 MTN Reg S (US00182FBD78),
 3,1011 % Apple 17/09.02.22 (US037833CN89), 3,9559 %
 AT & T 18/12.06.24 (US00206RGD89), 3,3881 % Bank of China
 (Singapore Branch) 17/11.05.20 MTN (XS1608002082), 3,2282 %
 Bank of Montreal 17/15.06.20 MTN (US06367TYM60), 4,7281 %
 Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62), 4,0393 % Barclays
 17/10.01.23 (US06738EAT29), 3,4516 % Bayer US Finance II
 18/25.06.21 144a (US07274NAC74), 3,7689 % Becton,
 Dickinson & Co. 17/06.06.22 (US075887BU29), 3,7485 %
 Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08), 3,4374 % Citigroup
 17/24.07.23 (US172967LN99), 3,4499 % Citigroup

Deutsche Floating Rate Notes

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

Volumen in 1000

17/25.04.22 (US172967LH22), 3,9775 % Credit Suisse Group
17/14.12.23 144a (US225401AE85), 3,4671 % CW Bank of
Australia 17/10.03.22 MTN 144a (US2027A0JL44), 3,4807 %
CW Bank of Australia 17/18.09.22 MTN 144a (US2027A0JS96),
3,3983 % General Motors Financial 18/05.01.23 (US37045XCE40),
3,8007 % Hyundai Capital America 17/18.09.20 MTN Reg S
(US44891CAP86), 3,4181 % JPMorgan Chase & Co.
17/01.06.21 (US46647PAG19), 3,2072 % JPMorgan
Chase & Co. 18/23.04.24 (US46647PAQ90), 3,1881 % Kraft
Heinz Foods 17/10.02.21 (US50077LAP13), 3,6511 % Mizuho
Financial Group 17/11.09.22 (US60687YAN94), 3,5412 %
Mizuho Financial Group 18/05.03.23 (US60687YAO26),
3,8112 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35),
3,6490 % Morgan Stanley 17/20.01.22 MTN (US61746BEE20),
3,3969 % National Australia Bank 17/22.05.22 MTN 144a
(US6325C0DQ11), 3,0252 % National Australia Bank
18/12.04.23 MTN 144a (US6325C0DU23), 6,4211 %
Petróleos Mexicanos
(PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83), 6,4211 % P
etróleos Mexicanos (PEMEX) 18/11.03.22 MTN (US71654QCF72),
2,9104 % Royal Bank of Canada 18/30.04.21 MTN
(US78013XKH07), 4,3716 % Royal Bank of Scotland Group
18/25.06.24 (US780097BH35), 3,0700 % Skandin. Enskilda
Banken 18/17.05.21 MTN 144a (US83051GAH11), 3,7700 %
Standard Chartered 16/19.08.19 MTN Reg S (XS1480699567),
3,2364 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/16.10.23
(US86562MBE93), 3,1888 % Sumitomo Mitsui Financial Group
18/17.01.23 (US86562MAW01), 3,5661 % UBS Group Funding
(Switzerland) 17/15.08.23 Reg S (USH4209UAF33), 2,9572 %
United Overseas Bank 18/23.04.21 MTN Reg S
(US91127LAB62), 3,7882 % Verizon Communications
17/16.03.22 (US92343VDX91), 3,4264 % Vodafone Group
18/16.01.24 (US92857WBN29), 2,9904 % Westpac Banking
17/11.01.23 (US961214DT74), 3,5234 % Westpac Banking
17/28.06.22 (US961214DR19), 3,3361 % Westpac Banking
18/15.05.23 (US961214EA74)

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

Volumen in 1000

in Pension genommen
EUR 7 020 602
(Basiswerte: Adagio Iv Clo 17/15.10.29 S.X Cl. A1R, Cairn
CLO V 17/20.07.30 S.15-5X Cl.AR, Contego CLO II 17/15.11.26
S.2X Cl.AR, CP Comboios de Portugal 10/05.03.30, CVC Cordatus
Loan Fund V 17/21.07.30 AR Reg S, 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, Harvest CLO 17/26.06.30 S.11X Cl.AR, Italy
18/01.03.23, Italy B.P.T. 16/15.05.22 INFL, Italy B.T.P.
09/01.03.20, Italy B.T.P. 10/15.09.21 INFL, Italy B.T.P.
14/01.12.19, Italy B.T.P. 16/01.03.67, Jubilee CLO 17/25.07.30
S.19 Cl.A2 144a, Nykredit Realkredit 17/01.10.22 S.DEC
PF, Ozlme li Clo 17/15.10.30 S.2X Cl.A2, Spain 10/30.04.20,
Spain 11/30.04.21, Spain 13/31.10.44, Spain 14/30.11.30
INFL, Spain 14/31.01.20, Spain 16/30.07.66, Spain 17/30.11.23
INFL, Spain 17/30.11.27 INFL, Spain 17/31.01.21, Spain
18/30.04.28, Spain 18/30.11.33 INFL, St. Paul's CLO VI
16/22.07.29 S.6X Cl.A1, St. Pauls CLO 17/15.01.28 S.3X
Cl.DRNE, Tikehau CLO 17/04.08.28 S.1X Cl.A1R, Toro Euro.Clo
17/15.04.30 S.3X Cl.A, Toro European CLO 16/17.10.28 S.2X
Cl.A Reg S, Toro European CLO 17/15.07.30 S.1X Cl.ARE)

Deutsche Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	75 572 020,45
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	32 156,38
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	123 420,20
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	928 658,60
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	928 658,60
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-28 821,98
6. Sonstige Erträge	EUR	947 400,23

Summe der Erträge EUR 77 574 833,88

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-3 947 680,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13 046 514,34
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-13 046 514,34
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3 891 083,97
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-371 432,49
Aufwendungen für Pensions- geschäfte	EUR	-2 140 309,56
Kompensationszahlungen für Pensionsgeschäfte	EUR	-411 431,81
Taxe d'Abonnement	EUR	-967 910,11

Summe der Aufwendungen EUR -20 885 278,89

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 56 689 554,99

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	89 460 362,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-235 850 806,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -146 390 443,91

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -89 700 888,92

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3 832 217,13
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-34 188 543,47

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -30 356 326,34

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -120 057 215,26

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) beliefen 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.,	Klasse TFC 0,13% p.a.,
Klasse TFD 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 0,004%,	Klasse LD 0,004%,
Klasse FC 0,004%,	Klasse IC 0,004%,
Klasse FD 0,004%,	Klasse TFC 0,005%,
Klasse TFD 0,004%	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3 372,30.

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.

Deutsche Floating Rate Notes

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	9 240 059 222,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2 085 390,85	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	663 083 167,72	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	7 250 253 862,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6 587 170 694,73	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-15 627 540,95	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-120 057 215,26	
<i>davon:</i>			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3 832 217,13	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-34 188 543,47	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	9 765 372 243,48

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	89 460 362,77
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	11 177 523,15
Devisen(termin)geschäften	EUR	77 348 239,66
Swapgeschäften	EUR	934 599,96
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-235 850 806,68
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-26 196 119,01
Devisen(termin)geschäften	EUR	-209 064 674,78
Swapgeschäften	EUR	-590 012,89
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-30 356 326,34
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 027 351,89
Devisen(termin)geschäften	EUR	-29 004 127,70
Swapgeschäften	EUR	-324 846,75

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2019	EUR	0,42

Klasse FC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2019	EUR	0,49

Klasse TFC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2019	EUR	0,58

Das verbleibende ordentliche 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

2018	EUR	9 765 372 243,48
2017	EUR	9 240 059 222,82
2016	EUR	2 919 521 512,24

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2018	Klasse LC	EUR	83,32
	Klasse LD	EUR	82,36
	Klasse FC	EUR	83,46
	Klasse IC	EUR	83,49
	Klasse FD	EUR	82,91
	Klasse TFC	EUR	98,73
2017	Klasse TFD	EUR	98,72
	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 TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	84,20
	Klasse LD	EUR	83,94
	Klasse FC	EUR	84,20
	Klasse IC	EUR	84,20
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	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 2,53 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 202 974 382,68 EUR.

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen hinweg sowie mit auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, der DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmfähige Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und –grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe ein Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Gründe waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Mindestens 40 % der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	139
Gesamtvergütung ²	EUR 15.315.952
Fixe Vergütung	EUR 13.151.856
Variable Vergütung	EUR 2.164.096
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³	EUR 1.468.434
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 324.229
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 554.046

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

² Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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	420 513 336,52	53 677 125,00	-
in % des Fondsvermögens	4,31	0,55	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Morgan Stanley & Co. International PLC	Deutsche Bank AG, London	
Bruttovolumen offene Geschäfte	295 473 848,42	53 677 125,00	
Sitzstaat	Großbritannien	Großbritannien	
2. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	26 723 496,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15 736 738,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Zürcher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14 849 679,60		
Sitzstaat	Schweiz		
5. Name	Nomura International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13 381 355,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13 317 165,50		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12 535 713,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name	Merrill Lynch International Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12 091 037,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
9. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10 890 419,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

Deutsche Floating Rate Notes

10. Name	Goldman Sachs International		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 158 605,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

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	420 513 336,52	53 677 125,00	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	81 473 133,44	142 979 464,74	-
Aktien	309 809 816,77	-	-
Sonstige	51 032 278,03	-	-

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; GBP; JPY; EUR; CAD; CHF; DKK	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	442 315 228,24	142 979 464,74	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	599 706,28	-2 235 670,96 *	-
in % der Bruttoerträge	60,00	100,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	399 803,15	-	-
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. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	420 513 336,52		
Anteil	4,83		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Electricité de France S.A. (E.D.F.)	Spain, Kingdom of	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 967 811,40	89 208 619,92	
2. Name	B & M European Value Retail S.A.	Toro European CLO 3 DAC	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25 416 942,93	45 210 299,85	

* Es handelt sich um aus Reverse Repos bezogene (in Folge der Zinsanomalie negative) Pensionsentgelder.

Deutsche Floating Rate Notes

3. Name	Hammerson PLC	Ozime li Dac	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25 067 319,87	8 560 544,97	
4. Name	Iren S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19 961 306,29		
5. Name	ConvaTec Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16 019 602,85		
6. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15 446 788,60		
7. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 152 511,97		
8. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 452 260,00		
9. Name	alstria office REIT-AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11 157 587,50		
10. Name	Grainger PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11 026 513,02		

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	-	-

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	369 502 562,29	142 979 464,74	
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	72 812 665,95		



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

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

An die Anteilhaber 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 2018, 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 Deutsche Floating Rate Notes zum 31. Dezember 2018 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 der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

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, 8. April 2019

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 1.1.2018 bis 31.12.2018			
Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
Deutsche Floating Rate Notes	Klasse LC	LU0034353002	0,21
	Klasse LD	LU1122765560	0,21
	Klasse FC	LU1534068801	0,13
	Klasse IC	LU1534073041	0,11
	Klasse FD	LU1644422419	0,13
	Klasse TFC	LU1673806201	0,13
	Klasse TFD	LU1673810575	0,13

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**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2018: 288,6 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die
Deutsche Asset Management S.A. in
DWS Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat

Holger Naumann
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Yves Dermaux (bis zum 5.6.2018)
Deutsche Bank AG,
London

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel (seit dem 1.8.2018)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch (seit dem 1.8.2018)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch (seit dem 1.2.2018)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Ralf Rauch (bis zum 30.4.2018)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Barbara Schots
DWS Investment 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

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

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

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

