

Deutsche Asset Management S.A.

Deutsche Floating Rate Notes

Jahresbericht 2016

Fonds Luxemburger Rechts



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2016
vom 1.1.2016 bis 31.12.2016

| | |
|--|----|
| Hinweise | 2 |
| Jahresbericht Deutsche Floating Rate Notes | 6 |
| Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung | 10 |
| Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung | 26 |
| Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 | 28 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | 34 |
| TER für Anleger in der Schweiz | 36 |

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2016** 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 17. März 2016 wurden die folgenden Gesellschaften umbenannt:

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH in **Deutsche Asset Management Investment GmbH**

Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH in **Deutsche Asset Management International GmbH**

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. in **Deutsche Asset Management S.A.**

Jahresbericht

Deutsche Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

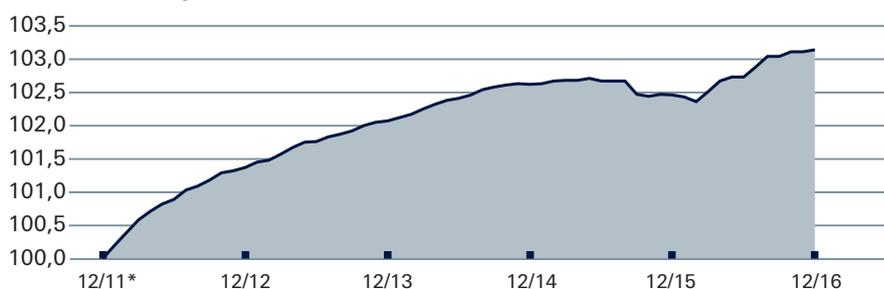
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte und überwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fonds liegt bei maximal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

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern geprägt, die sich an den Geldmärkten des Euro-raums sogar unterhalb der Nullprozentmarke bewegten. Darüber hinaus schwächelte das globale Wirtschaftswachstum trotz einer sich wieder stabilisierenden Konjunktorentwicklung in den Emerging Markets. Vor diesem schwierigen Hintergrund erzielte der Fonds im Geschäftsjahr 2016 einen Wertanstieg von 0,7% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Deutsche Floating Rate Notes lag im Geschäftsjahr 2016 nach wie vor auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel vorwiegend von Finanzinstitu-

DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



■ Deutsche Floating Rate Notes (Anteilklasse LC)
* 12/2011 = 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: 31.12.2016

Deutsche Floating Rate Notes
Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------------|--------------------|--------------------|---------|
| Klasse LC | LU0034353002 | 0,7% | 1,0% | 3,1% |
| Klasse FC | LU1534068801 | 0,0% ²⁾ | – | – |
| Klasse IC | LU1534073041 | 0,0% ²⁾ | – | – |
| Klasse LD | LU1122765560 | 0,7% | 0,5% ¹⁾ | – |

¹⁾ Klasse LD aufgelegt am 1.12.2014
²⁾ Klassen FC und IC aufgelegt am 23.12.2016

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2016

ten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem rundeten kurzlaufende Staatspapiere und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) das Portfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2016 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB und besser der führenden Ratingagenturen.

Der Fonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Maßgeblich zu diesem von negativer Verzinsung gekennzeichneten Anlageumfeld im Euro-Währungsraum trug die

extrem lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) bei, die am 10. März 2016 den Leitzins auf 0,0% p. a. weiter senkte, um einer drohenden Deflation entgegenzuwirken. Zudem reduzierte sie den Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums von -0,3% p. a. auf zuletzt -0,4% p. a. Darüber hinaus weitete die EZB ihr Anleihekaufprogramm auf Unternehmensanleihen (ohne Banktitel) mit Investment-Grade-Status aus, um die Kreditvergabe in Europa zu verbessern und damit letztlich die Konjunktur mit anzukurbeln. Dies beflügelte vor allem die Kursentwicklung an den Corporate Bondmärkten. Daran partizipierte der Fonds moderat

mit seinen Engagements in Corporate Bonds. Dies trug im Wesentlichen dazu bei, dass der Fonds Deutsche Floating Rate Notes trotz der – aufgrund des von Negativrenditen gekennzeichneten Kurzfristsegments – deutlich begrenzten Anlagemöglichkeiten ein positives Anlageergebnis im zurückliegenden Geschäftsjahr 2016 verbuchen konnte.

Angesichts der Marktunsicherheiten hielt das Portfoliomanagement zuletzt eine Kasseposition, darunter größtenteils Over-Night-Termingelder, in Höhe von 13,6% des Fondsvermögens, um eine flexible Liquiditätssteuerung zu ermöglichen.

Die Durchschnittsrendite der Fondsanlagen belief sich Ende Dezember 2016 auf 0,2% p. a.* bei einer durchschnittlichen Zinsbindungsdauer von 1,6 Monaten.

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

DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES

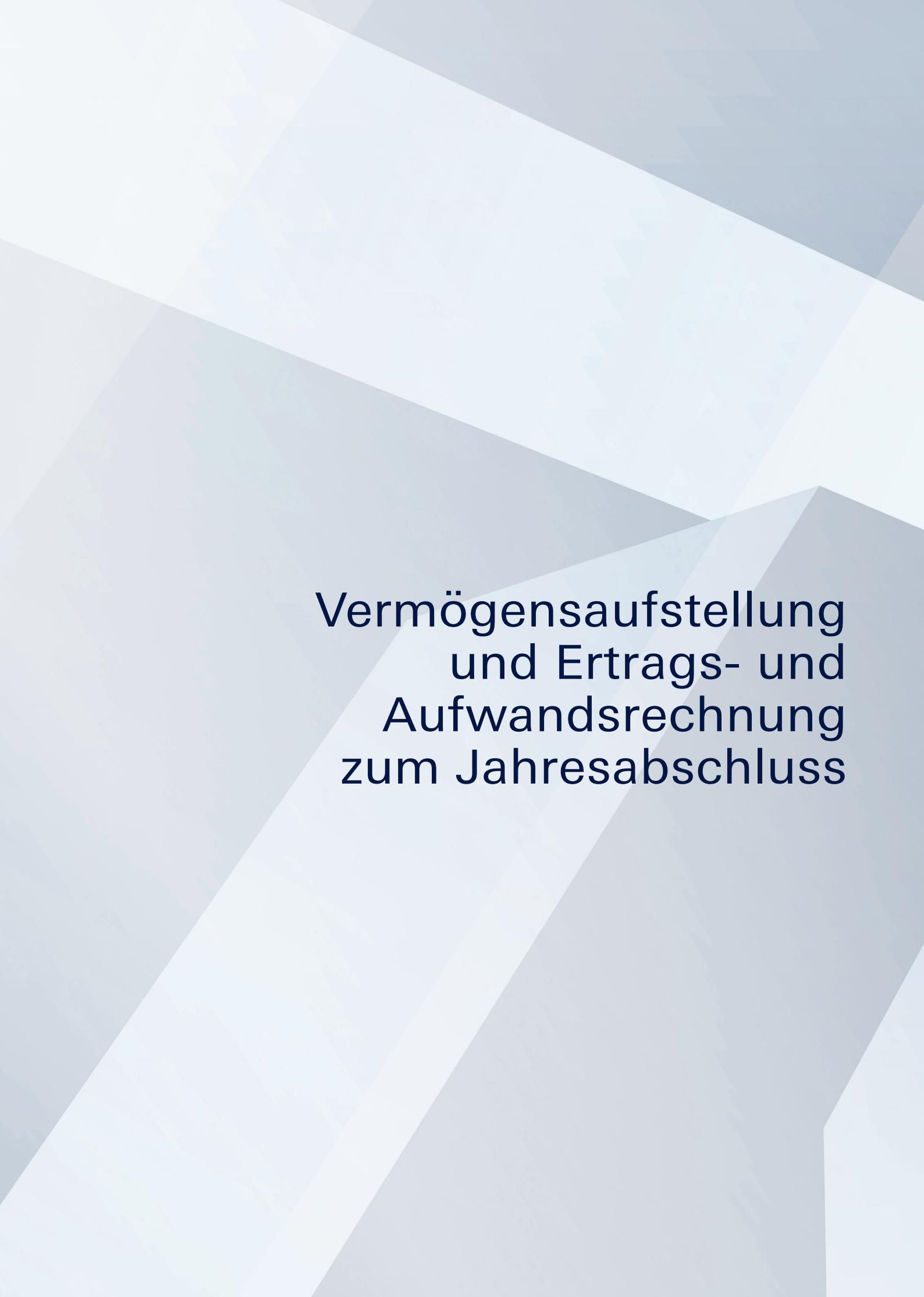
Anlagestruktur

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Anleihen* | 86,2 |
| Investmentfonds | 0,4 |
| Bankguthaben u. Sonstiges | 13,4 |
| | 0 20 40 60 80 100 |

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

Stand: 31.12.2016

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



Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung zum Jahresabschluss

Jahresabschluss

Deutsche Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Wgh. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|-------------------------------------|--|---------|------------------------------------|-------------------|------|-------------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 2.226.168.271,63 | 76,25 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,0870 | % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN (XS1130526780) | EUR | 12 000 | | % | 100,5570 | 12 066 840,00 | 0,41 |
| 1,2840 | % A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.19 MTN (XS1381690574) | EUR | 4 910 | 4 910 | % | 102,4630 | 5 030 933,30 | 0,17 |
| 0,4870 | % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526) | EUR | 12 000 | | % | 101,3240 | 12 158 880,00 | 0,42 |
| 0,1020 | % ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427) | EUR | 8 500 | | % | 100,2290 | 8 519 465,00 | 0,29 |
| 0,0000 | % ABN AMRO Bank 15/14.01.17 MTN (XS1165435089) | EUR | 15 000 | | % | 100,0300 | 15 004 500,00 | 0,51 |
| 0,1910 | % ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN (XS1344520728) | EUR | 15 000 | 15 000 | % | 100,6470 | 15 097 050,00 | 0,52 |
| 0,1890 | % Achmea Bank 15/18.05.18 MTN (XS1234553391) | EUR | 17 000 | | % | 99,9680 | 16 994 560,00 | 0,58 |
| 0,0310 | % Adagio III CLO 06/15.09.22 Cl.A3 Reg S (XS0262824898) | EUR | 3 952 | | % | 98,3000 | 3 274 604,81 | 0,11 |
| 0,0000 | % Air Liquide Finance 15/30.06.18 MTN (FR0012820835) | EUR | 10 000 | | % | 99,9000 | 9 990 000,00 | 0,34 |
| 0,2320 | % Alfa Laval Treasury International 14/12.09.19 MTN (XS1108681625) | EUR | 11 500 | 6 500 | % | 99,9960 | 11 499 540,00 | 0,39 |
| 0,0820 | % American Honda Finance 15/11.03.19 MTN (XS1288342147) | EUR | 6 635 | | % | 100,2000 | 6 648 270,00 | 0,23 |
| 0,0620 | % Anheuser-Busch InBev 14/29.03.18 MTN (BE6265140077) | EUR | 7 150 | | % | 100,2140 | 7 165 301,00 | 0,25 |
| 0,0000 | % Anheuser-Busch InBev 15/19.10.18 MTN (BE6276038419) | EUR | 7 660 | | % | 100,1220 | 7 669 345,20 | 0,26 |
| 0,4340 | % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.20 MTN (BE6285450449) | EUR | 11 770 | 11 770 | % | 101,3380 | 11 927 482,60 | 0,41 |
| 0,4310 | % APRR 14/31.03.19 MTN (FR0011884899) | EUR | 10 700 | 5 700 | % | 100,9110 | 10 797 477,00 | 0,37 |
| 0,3990 | % APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020) | EUR | 18 500 | 6 100 | % | 101,0150 | 18 687 775,00 | 0,64 |
| 0,0990 | % ASB Finance (London Branch) 14/03.07.17 MTN (XS1083312675) | EUR | 13 620 | | % | 100,1370 | 13 638 659,40 | 0,47 |
| 0,2670 | % AT & T 14/04.06.19 (XS1144084099) | EUR | 15 500 | | % | 100,5210 | 15 580 755,00 | 0,53 |
| 0,1870 | % B.A.T. International Finance 14/06.03.18 MTN (XS1043096400) | EUR | 5 300 | | % | 100,2310 | 5 312 243,00 | 0,18 |
| 0,0000 | % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 16/25.11.18 MTN (ES03132111Q7) | EUR | 10 000 | 10 000 | % | 99,9625 | 9 996 250,00 | 0,34 |
| 0,5230 | % Bank of America 06/28.03.18 MTN (XS0249443879) | EUR | 15 500 | 3 000 | % | 100,0700 | 15 510 850,00 | 0,53 |
| 0,4010 | % Bank of America 07/23.05.17 MTN (XS0301928262) | EUR | 10 000 | | % | 99,9430 | 9 994 300,00 | 0,34 |
| 0,1890 | % Bank of America 16/26.07.19 MTN (XS1458405112) | EUR | 9 570 | 9 570 | % | 100,4070 | 9 608 949,90 | 0,33 |
| 0,6810 | % Bank of China 15/30.06.18 MTN (XS1253376518) | EUR | 11 200 | | % | 100,1950 | 11 221 840,00 | 0,38 |
| 0,4980 | % Bank of Ireland 15/31.07.17 MTN (XS1269185697) | EUR | 7 000 | | % | 99,9850 | 6 998 950,00 | 0,24 |
| 0,0620 | % Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123) ³⁾ | EUR | 18 000 | | % | 100,3350 | 18 060 300,00 | 0,62 |
| 0,0710 | % Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915) | EUR | 20 000 | | % | 100,4040 | 20 080 800,00 | 0,69 |
| 0,4060 | % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/20.03.19 MTN (XS1046498157) | EUR | 12 500 | | % | 101,1140 | 12 639 250,00 | 0,43 |
| 0,0000 | % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/23.03.17 MTN (XS1206509710) | EUR | 9 500 | | % | 100,0580 | 9 505 510,00 | 0,33 |
| 0,1570 | % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170) | EUR | 14 700 | 14 700 | % | 100,6310 | 14 792 757,00 | 0,51 |
| 0,1570 | % Barclays Bank 01/22.03.21 MTN (XS0126504421) | EUR | 4 570 | 4 570 | % | 91,2500 | 4 170 125,00 | 0,14 |
| 0,0370 | % BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN (XS1224953452) | EUR | 13 000 | 1 000 | % | 99,8350 | 12 978 550,00 | 0,44 |
| 0,0490 | % BMW Finance 14/04.04.17 MTN (XS1052683353) | EUR | 9 000 | 9 000 | % | 100,0310 | 9 002 790,00 | 0,31 |
| 0,3390 | % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548) | EUR | 13 120 | 13 120 | % | 100,8350 | 13 229 552,00 | 0,45 |
| 0,0980 | % BMW Finance 16/29.01.18 MTN (XS1352958091) | EUR | 10 000 | 10 000 | % | 100,0150 | 10 001 500,00 | 0,34 |
| 0,0640 | % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A126M04) | EUR | 13 530 | 6 000 | % | 100,1230 | 13 546 641,90 | 0,46 |
| 0,0000 | % BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002) ³⁾ | EUR | 10 560 | | % | 100,0290 | 10 563 062,40 | 0,36 |
| 0,2380 | % BNP Paribas 14/20.05.19 MTN (XS1069282827) | EUR | 7 000 | | % | 100,8960 | 7 062 720,00 | 0,24 |

Deutsche Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 0,0890 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654) | EUR | 11 420 | | | % 100,5300 | 11 480 526,00 | 0,39 |
| 0,0000 % BNP Paribas 15/19.01.17 MTN (XS1169537492) | EUR | 10 260 | | | % 100,0130 | 10 261 333,80 | 0,35 |
| 0,1860 % BNP Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427) | EUR | 10 000 | | | % 100,7490 | 10 074 900,00 | 0,35 |
| 0,1860 % BNZ Int. Funding (London Br.) 14/02.12.19 MTN (XS114585646) | EUR | 15 000 | | | % 100,5410 | 15 081 150,00 | 0,52 |
| 0,3460 % BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447) | EUR | 5 000 | | | % 100,7040 | 5 035 200,00 | 0,17 |
| 0,0000 % BPCE 15/10.03.17 MTN (FR0012601342) | EUR | 7 500 | | | % 100,0480 | 7 503 600,00 | 0,26 |
| 0,0000 % Brunel Residential Mtg. 07/13.01.39 S1X A4A (XS0289300898) | EUR | 18 000 | | | % 99,6500 | 2 295 144,39 | 0,08 |
| 0,0880 % Caisse Ce. Desjardins Québec 15/20.01.20 MTN (XS1170332107) ³⁾ | EUR | 15 700 | | | % 100,4540 | 15 771 278,00 | 0,54 |
| 0,0000 % Caixabank 06/09.01.18 PF (ES0414970220) | EUR | 15 000 | | | % 100,0150 | 15 002 250,00 | 0,51 |
| 0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719) | EUR | 11 040 | | | % 100,1540 | 11 057 001,60 | 0,38 |
| 0,4375 % Carrefour Banque 14/21.03.18 (XS1047514408) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % 100,6040 | 10 060 400,00 | 0,34 |
| 0,3680 % Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868) | EUR | 14 400 | 14 400 | | % 100,6810 | 14 498 064,00 | 0,50 |
| 0,4810 % Cassa Depositi e Prestiti 14/30.06.17 MTN (IT0005030314) | EUR | 8 000 | 8 000 | | % 100,1200 | 8 009 600,00 | 0,27 |
| 0,0130 % Caterpillar International Finance 14/27.09.17 MTN (XS1071374679) | EUR | 8 000 | | | % 100,1070 | 8 008 560,00 | 0,27 |
| 0,0000 % Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310) | EUR | 5 700 | | | % 99,9340 | 5 696 238,00 | 0,20 |
| 0,0360 % CEZ 14/27.11.17 MTN (XS1144490080) | EUR | 10 000 | | | % 99,8690 | 9 986 900,00 | 0,34 |
| 1,0880 % Citigroup 04/10.02.19 (XS0185490934) | EUR | 13 800 | | | % 100,0330 | 13 804 554,00 | 0,47 |
| 0,2380 % Citigroup 14/11.11.19 MTN (XS1135549167) ³⁾ | EUR | 15 000 | | | % 100,6010 | 15 090 150,00 | 0,52 |
| 0,5170 % Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759) ³⁾ | EUR | 12 000 | 12 000 | | % 101,7430 | 12 209 160,00 | 0,42 |
| 0,7850 % CLASS/BVV 05/08.06.20 S.173 MTN (XS0220432347) | EUR | 3 000 | | | % 95,1300 | 2 853 900,00 | 0,10 |
| 0,0000 % Coca-Cola 15/09.03.17 (XS1197832675) | EUR | 10 620 | | | % 100,0180 | 10 621 911,60 | 0,36 |
| 0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832) ³⁾ | EUR | 20 000 | | | % 100,2230 | 20 044 600,00 | 0,69 |
| 0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609) ³⁾ | EUR | 9 180 | | | % 100,2490 | 9 202 858,20 | 0,32 |
| 3,6250 % Commerzbank 12/10.07.17 S.796 MTN (DE000CZ40HY9) | EUR | 4 832 | 4 832 | | % 101,9150 | 4 924 532,80 | 0,17 |
| 0,0000 % Coöperatieve Rabobank 07/20.09.17 MTN (XS0313145772) | EUR | 5 000 | | | % 100,0960 | 5 004 800,00 | 0,17 |
| 0,0000 % Coöperatieve Rabobank 15/13.01.17 MTN (XS1166328374) | EUR | 6 780 | | | % 100,0120 | 6 780 813,60 | 0,23 |
| 0,0000 % Coöperatieve Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956) | EUR | 16 600 | 16 600 | | % 100,2220 | 16 636 852,00 | 0,57 |
| 0,2820 % Covestro 16/10.03.18 MTN (XS1377821464) | EUR | 19 550 | 19 550 | | % 100,2730 | 19 603 371,50 | 0,67 |
| 0,1340 % Credit Suisse (London Branch) 14/15.12.17 MTN (XS1079975808) | EUR | 15 980 | 7 500 | | % 100,2590 | 16 021 388,20 | 0,55 |
| 0,1390 % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333) | EUR | 7 270 | | | % 100,4050 | 7 299 443,50 | 0,25 |
| 0,1480 % Credit Suisse (London Branch) 15/10.11.17 MTN (XS1319598188) | EUR | 12 930 | | | % 100,2720 | 12 965 169,60 | 0,44 |
| 0,0870 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645) | EUR | 9 500 | | 5 500 | % 100,4550 | 9 543 225,00 | 0,33 |
| 0,0000 % Daimler 15/18.09.17 MTN (DE000A161515) | EUR | 3 500 | | | % 100,0130 | 3 500 455,00 | 0,12 |
| 0,1640 % Daimler 16/09.03.18 MTN (DE000A2AAL15) | EUR | 8 000 | 8 000 | | % 100,3220 | 8 025 760,00 | 0,27 |
| 0,2250 % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7) | EUR | 10 500 | 10 500 | | % 100,4570 | 10 547 985,00 | 0,36 |
| 0,0490 % Daimler Canada Finance 14/02.10.17 MTN (DE000A1ZE7J5) | EUR | 4 000 | | | % 100,0040 | 4 000 160,00 | 0,14 |
| 0,0690 % Daimler Canada Finance 16/18.01.18 MTN (DE000A18WXA3) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % 100,0480 | 10 004 800,00 | 0,34 |
| 0,0210 % Danone 15/14.01.20 MTN (FR0012432904) | EUR | 14 200 | | | % 100,1370 | 14 219 454,00 | 0,49 |
| 0,0000 % Danone 16/03.11.18 MTN (FR0013216884) | EUR | 5 300 | 5 300 | | % 100,2380 | 5 312 614,00 | 0,18 |
| 0,3870 % Danske Bank 13/22.05.17 MTN (XS0935311919) | EUR | 2 000 | | | % 99,7050 | 1 994 100,00 | 0,07 |
| 0,0360 % Danske Bank 14/02.06.17 MTN (XS1072384685) | EUR | 8 000 | | | % 100,0940 | 8 007 520,00 | 0,27 |
| 0,0670 % Danske Bank 15/03.03.20 MTN (XS1196502246) | EUR | 5 000 | | | % 100,2990 | 5 014 950,00 | 0,17 |
| 0,0000 % DekaBank DGZ 13/27.02.17 S.6437 IHS (DE000DK9FUA0) | EUR | 4 000 | | | % 100,0130 | 4 000 520,00 | 0,14 |
| 0,1870 % DekaBank DGZ 16/01.02.18 IHS MTN (XS1354256643) | EUR | 9 400 | 9 400 | | % 100,3860 | 9 436 284,00 | 0,32 |

Deutsche Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------------------------------|---------|--|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,0000 % Deutsche Bahn Finance 14/23.07.20 MTN (XS1089831249) | EUR | 5 000 | | | % 100,5390 | 5 026 950,00 | 0,17 |
| 0,2390 % Deutsche Bank 14/15.04.19 MTN (DE000DB7XHM0) | EUR | 9 000 | 1 000 | | % 98,3700 | 8 853 300,00 | 0,30 |
| 0,5940 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0) ³⁾ | EUR | 16 400 | 16 400 | | % 99,8000 | 16 367 200,00 | 0,56 |
| 0,1840 % Deutsche Hypothekenbank 15/14.09.17 S.452 IHS MTN (DE000DHY4515) | EUR | 15 000 | | | % 100,0520 | 15 007 800,00 | 0,51 |
| 0,1860 % Deutsche Hypothekenbank 16/11.01.18 S.457 IHS MTN (DE000DHY4572) | EUR | 12 000 | 12 000 | | % 99,9680 | 11 996 160,00 | 0,41 |
| 0,0490 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.20 MTN (XS1382791892) | EUR | 17 196 | 17 196 | | % 100,2090 | 17 231 939,64 | 0,59 |
| 0,1310 % DH Europe Finance 15/30.06.17 (XS1255435379) | EUR | 11 925 | 4 850 | | % 100,0720 | 11 933 586,00 | 0,41 |
| 0,0140 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198) ³⁾ | EUR | 10 000 | | | % 100,1640 | 10 016 400,00 | 0,34 |
| 0,0380 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % 100,2380 | 10 023 800,00 | 0,34 |
| 0,6850 % EARLS Eight /BVV 05/08.06.17 S.190 MTN (XS0220432776) | EUR | 4 000 | | | % 98,9500 | 3 958 000,00 | 0,14 |
| 0,2460 % Fedex 16/11.04.19 (XS1319814817) | EUR | 14 180 | 14 180 | | % 100,3720 | 14 232 749,60 | 0,49 |
| 0,6220 % GE Capital European Funding 11/15.06.17 MTN (XS0626808223) | EUR | 3 000 | | | % 100,3490 | 3 010 470,00 | 0,10 |
| 0,0670 % GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367) | EUR | 20 000 | | | % 100,2690 | 20 053 800,00 | 0,69 |
| 0,4190 % General Mills 16/15.01.20 (XS1346107433) | EUR | 12 500 | 12 500 | | % 101,1440 | 12 643 000,00 | 0,43 |
| 5,2500 % Glencore Finance (Canada) 07/13.06.17 MTN (XS0305188533) | EUR | 1 950 | 1 950 | | % 102,1360 | 1 991 652,00 | 0,07 |
| 0,4380 % Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN (XS1130101931) | EUR | 12 150 | | | % 100,8640 | 12 254 976,00 | 0,42 |
| 0,3320 % Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134) ³⁾ | EUR | 11 245 | | | % 100,5810 | 11 310 333,45 | 0,39 |
| 0,3860 % Goldman Sachs Group 15/29.05.20 MTN (XS1240146891) | EUR | 5 820 | | | % 100,5250 | 5 850 555,00 | 0,20 |
| 0,6880 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306) | EUR | 10 503 | 10 503 | | % 101,6000 | 10 671 048,00 | 0,37 |
| 0,1370 % Gosforth Funding 16/24.07.58 S.2 CL.A1A Reg.S (XS1396259431) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 100,2300 | 2 089 293,59 | 0,07 |
| 0,3870 % HBOS 07/21.03.17 MTN (XS0292269544) ³⁾ | EUR | 5 000 | | | % 99,5000 | 4 975 000,00 | 0,17 |
| 8,0000 % HeidelbergCement Finance Lux. 09/31.01.17 MTN (XS0458230322) | EUR | 8 328 | 8 328 | | % 100,5190 | 8 371 222,32 | 0,29 |
| 0,0000 % Highlander Euro CDO III 07/01.05.23 CL.A Reg S (XS0293694880) | EUR | 12 000 | | | % 99,5371 | 3 697 459,63 | 0,13 |
| 0,1870 % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323) | EUR | 8 070 | 8 070 | | % 100,1780 | 8 084 364,60 | 0,28 |
| 0,2360 % HSBC France 15/27.11.19 MTN (FR0013062684) | EUR | 4 500 | 4 500 | | % 100,8760 | 4 539 420,00 | 0,16 |
| 0,2870 % HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135) | EUR | 18 000 | 18 000 | | % 100,6225 | 18 112 050,00 | 0,62 |
| 0,0980 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102) | EUR | 10 000 | | | % 100,4560 | 10 045 600,00 | 0,34 |
| 0,1880 % ING Bank 15/20.08.18 MTN (XS1278757825) ³⁾ | EUR | 10 000 | | | % 100,4900 | 10 049 000,00 | 0,34 |
| 0,0000 % Intesa Sanpaolo 07/18.05.17 MTN (XS0300196879) | EUR | 12 000 | | | % 99,9940 | 11 999 280,00 | 0,41 |
| 0,7390 % Intesa Sanpaolo 14/17.04.19 MTN (XS1057822766) ³⁾ | EUR | 5 620 | | | % 100,5770 | 5 652 427,40 | 0,19 |
| 0,7340 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650) | EUR | 14 050 | | | % 100,4030 | 14 106 621,50 | 0,48 |
| 0,2190 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 16/14.06.18 MTN (XS1434220627) | EUR | 12 000 | 12 000 | | % 99,1050 | 11 892 600,00 | 0,41 |
| 0,2340 % Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg 16/13.04.18 MTN (XS1395187641) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % 99,8875 | 9 988 750,00 | 0,34 |
| 0,0000 % Invest.bk. Schleswig Holstein 14/20.11.19 S.1 IHS (DE000A13SL42) | EUR | 12 000 | | | % 101,0600 | 12 127 200,00 | 0,42 |
| 0,0000 % Italfinance Securitisation V.2 07/14.01.26 CL.A (IT0004197254) | EUR | 67 500 | | | % 99,5130 | 3 691 511,61 | 0,13 |
| 0,3320 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 100,6130 | 5 030 650,00 | 0,17 |
| 0,9900 % Italy C.C.T. 14/15.11.19 (IT0005009839) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % 103,0450 | 10 304 500,00 | 0,35 |
| 0,1640 % John Deere Bank 14/19.03.19 MTN (XS1046499981) | EUR | 8 500 | 6 000 | | % 100,4070 | 8 534 595,00 | 0,29 |
| 0,0370 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112) | EUR | 11 500 | 11 500 | | % 100,1630 | 11 518 745,00 | 0,39 |
| 0,2870 % JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN (XS1064100115) | EUR | 8 000 | | | % 100,7850 | 8 062 800,00 | 0,28 |

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 % JPMorgan Chase & Co. 14/19.02.17 MTN (XS1034975588) | EUR | 8 700 | | | % 100,0090 | 8 700 783,00 | 0,30 |
| 1,4080 % Lloyds Bank 10/25.07.17 MTN (XS0551953317) | EUR | 6 200 | | | % 100,5540 | 6 234 348,00 | 0,21 |
| 0,1320 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986) | EUR | 9 630 | | | % 100,5320 | 9 681 231,60 | 0,33 |
| 0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN (FR0012315133) | EUR | 14 500 | 2 500 | | % 99,9990 | 14 499 855,00 | 0,50 |
| 0,0000 % Macquarie Bank 15/20.07.17 MTN (XS1262741819) | EUR | 12 000 | | | % 99,8000 | 11 976 000,00 | 0,41 |
| 0,1880 % Macquarie Bank 15/27.10.17 MTN (XS1311459934) | EUR | 11 500 | 11 500 | | % 100,0000 | 11 500 000,00 | 0,39 |
| 0,0000 % McDonald's 15/26.08.19 MTN (XS1237187718) ³⁾ | EUR | 19 500 | 2 500 | | % 100,0770 | 19 515 015,00 | 0,67 |
| 0,0000 % Mercedes-Benz Japan 14/15.06.18 MTN (XS1153305435) | EUR | 12 000 | | | % 99,5190 | 11 942 280,00 | 0,41 |
| 0,1090 % Morgan Stanley 07/16.01.17 MTN (XS0282583722) | EUR | 10 000 | | | % 100,0170 | 10 001 700,00 | 0,34 |
| 0,3880 % Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN (XS1139320151) | EUR | 13 570 | | | % 100,8430 | 13 684 395,10 | 0,47 |
| 0,1860 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947) | EUR | 12 440 | 12 440 | | % 100,1610 | 12 460 028,40 | 0,43 |
| 0,3880 % Morgan Stanley 16/27.01.22 (XS1511787407) | EUR | 13 170 | 13 170 | | % 99,9730 | 13 166 444,10 | 0,45 |
| 0,0970 % National Australia Bank 13/24.01.18 MTN (XS0878868321) | EUR | 5 000 | | | % 100,2290 | 5 011 450,00 | 0,17 |
| 0,1830 % National Australia Bank 14/25.03.19 MTN (XS1048519836) ³⁾ | EUR | 5 000 | | | % 100,6580 | 5 032 900,00 | 0,17 |
| 0,0000 % National Australia Bank 15/16.01.18 MTN (XS1167324596) | EUR | 15 000 | | | % 100,1840 | 15 027 600,00 | 0,51 |
| 0,2590 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486) | EUR | 11 070 | 11 070 | | % 101,1230 | 11 194 316,10 | 0,38 |
| 0,0000 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775) | EUR | 13 941 | | | % 100,1480 | 13 961 632,68 | 0,48 |
| 0,1870 % Nationwide Building Society 15/11.02.18 MTN (XS1315154721) | EUR | 12 000 | | | % 100,4060 | 12 048 720,00 | 0,41 |
| 0,0000 % Nationwide Building Society 15/31.07.17 MTN (XS1269352008) | EUR | 14 500 | | | % 100,0430 | 14 506 235,00 | 0,50 |
| 0,0000 % Norddt. Landesbank 07/05.12.17 S.1249 ÖPF (DE000NLB3649) | EUR | 3 000 | | | % 100,2160 | 3 006 480,00 | 0,10 |
| 0,1870 % Nordea Bank 13/22.05.18 MTN (XS0935835313) | EUR | 10 000 | | | % 100,3860 | 10 038 600,00 | 0,34 |
| 0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979) ³⁾ | EUR | 8 000 | | | % 100,2670 | 8 021 360,00 | 0,27 |
| 0,0370 % OP Yrityspankki 14/03.03.17 MTN (XS1040272459) | EUR | 7 320 | | | % 100,0570 | 7 324 172,40 | 0,25 |
| 0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638) ³⁾ | EUR | 18 600 | 14 500 | 2 900 | % 100,2150 | 18 639 990,00 | 0,64 |
| 0,0680 % Paccar Financial Europe 14/19.05.17 MTN (XS1068865804) | EUR | 4 750 | | | % 100,0410 | 4 751 947,50 | 0,16 |
| 0,0950 % QNB Finance 15/23.06.17 MTN (XS1337036914) | EUR | 10 000 | | | % 99,9600 | 9 996 000,00 | 0,34 |
| 0,0980 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN Reg S (XS1508636948) | EUR | 16 000 | 16 000 | | % 99,8380 | 15 974 080,00 | 0,55 |
| 0,6840 % RCI Banque 16/18.03.19 MTN (FR0013136330) | EUR | 13 585 | 13 585 | | % 101,3800 | 13 772 473,00 | 0,47 |
| 0,3990 % Repsol International Finance 16/06.07.18 MTN (XS1442286008) | EUR | 20 000 | 20 000 | | % 100,4370 | 20 087 400,00 | 0,69 |
| 0,1170 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565) | EUR | 17 780 | | | % 100,6370 | 17 893 258,60 | 0,61 |
| 4,3500 % Royal Bank of Scotland 06/23.01.17 MTN (XS0271858606) | EUR | 4 300 | 4 300 | | % 100,2590 | 4 311 137,00 | 0,15 |
| 0,4460 % Royal Bank of Scotland 09/08.10.19 (NL0009062215) | EUR | 7 000 | | | % 99,5130 | 6 965 910,00 | 0,24 |
| 0,4600 % RWV 02/15.11.17 MTN (XS0158243013) | EUR | 15 650 | | | % 100,0840 | 15 663 146,00 | 0,54 |
| 0,0000 % Sanofi 14/10.09.18 MTN (FR0012146751) | EUR | 8 000 | | | % 100,1350 | 8 010 800,00 | 0,27 |
| 0,0000 % Sanofi 15/22.03.19 MTN (FR0012969012) | EUR | 10 000 | | | % 100,2500 | 10 025 000,00 | 0,34 |
| 0,3120 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004) | EUR | 13 200 | 5 000 | | % 100,5490 | 13 272 468,00 | 0,45 |
| 0,0570 % Santander UK 14/24.10.17 MTN (XS1127958046) | EUR | 6 500 | | | % 100,0460 | 6 502 990,00 | 0,22 |
| 0,1380 % Santander UK 15/11.08.17 MTN (XS1274152690) | EUR | 12 000 | | | % 99,9560 | 11 994 720,00 | 0,41 |
| 0,2380 % Santander UK 16/12.02.18 S.B-1478 MTN (XS1363002459) ³⁾ | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 100,3500 | 4 014 000,00 | 0,14 |
| 0,0000 % SAP 14/20.11.18 MTN (DE000A13SL18) | EUR | 9 700 | | | % 100,2310 | 9 722 407,00 | 0,33 |
| 0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8) | EUR | 6 980 | | | % 100,1710 | 6 991 935,80 | 0,24 |

Deutsche Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 0,0000 % SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910) | EUR | 10 680 | | | % 100,1960 | 10 700 932,80 | 0,37 |
| 0,3390 % Scentre Management 14/16.07.18 MTN (XS1087817422) | EUR | 10 000 | | | % 100,4420 | 10 044 200,00 | 0,34 |
| 0,0840 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987) | EUR | 20 000 | | | % 100,3990 | 20 079 800,00 | 0,69 |
| 0,1540 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624) | EUR | 15 000 | | | % 100,8040 | 15 120 600,00 | 0,52 |
| 0,4380 % Skandinaviska Enskilda Banken 16/12.08.19 MTN (XS1468872442) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % 101,0000 | 10 100 000,00 | 0,35 |
| 0,2860 % Skandinaviska Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215) | EUR | 17 530 | 17 530 | | % 101,1300 | 17 728 089,00 | 0,61 |
| 0,4490 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911) | EUR | 13 550 | | | % 100,9530 | 13 679 131,50 | 0,47 |
| 0,2970 % Societe Generale 13/07.06.18 MTN (XS0940651432) | EUR | 6 400 | | | % 99,9740 | 6 398 336,00 | 0,22 |
| 0,0000 % Société Générale 15/16.01.17 MTN (XS1166629490) | EUR | 3 700 | | | % 100,0070 | 3 700 259,00 | 0,13 |
| 0,1170 % Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000) | EUR | 8 400 | | | % 100,4250 | 8 435 700,00 | 0,29 |
| 0,5060 % Solvay 15/01.12.17 (BE6282455565) | EUR | 4 900 | | | % 100,4620 | 4 922 638,00 | 0,17 |
| 0,0840 % Standard Chartered 14/13.06.17 MTN (XS1077632013) | EUR | 1 098 | | 7 052 | % 100,0770 | 1 098 845,46 | 0,04 |
| 0,0000 % Statoil 15/17.08.19 MTN (XS1190623907) | EUR | 3 500 | 3 500 | | % 99,9850 | 3 499 475,00 | 0,12 |
| 0,0000 % Storm 16/22.04.54 Cl. A1 (XS1336735805) | EUR | 11 000 | 11 000 | | % 100,1600 | 8 561 776,96 | 0,29 |
| 0,0870 % Storm 16/22.04.54 Cl. A2 (XS1336738221) | EUR | 7 000 | 7 000 | | % 100,8300 | 7 058 100,00 | 0,24 |
| 0,1890 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678) | EUR | 15 000 | | | % 100,9220 | 15 138 300,00 | 0,52 |
| 0,3640 % Swedbank 15/26.03.18 MTN (XS1207477628) | EUR | 5 000 | | | % 100,6770 | 5 033 850,00 | 0,17 |
| 7,0000 % Telecom Italia 11/20.01.17 MTN (XS0693940511) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 100,1420 | 3 004 260,00 | 0,10 |
| 4,3750 % ThyssenKrupp 12/28.02.17 MTN (DE000A1MA9H4) | EUR | 18 236 | 18 236 | | % 100,5260 | 18 331 921,36 | 0,63 |
| 0,1650 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502) | EUR | 15 000 | | | % 100,8490 | 15 127 350,00 | 0,52 |
| 0,0000 % Total Capital International 14/19.03.20 MTN (XS1139316555) ³⁾ | EUR | 10 300 | | | % 100,1430 | 10 314 729,00 | 0,35 |
| 0,0000 % Toyota Motor Credit 15/08.09.17 MTN (XS1288335448) | EUR | 5 805 | | | % 100,0610 | 5 808 541,05 | 0,20 |
| 0,0000 % Toyota Motor Credit 15/20.07.18 MTN (XS1171489476) | EUR | 9 890 | | | % 100,0670 | 9 896 626,30 | 0,34 |
| 0,0000 % UBS (London Branch) 15/15.05.17 MTN (XS1232125259) | EUR | 13 510 | | | % 100,1010 | 13 523 645,10 | 0,46 |
| 0,6460 % UniCredit 14/10.04.17 MTN (XS1055725730) | EUR | 14 520 | 3 000 | | % 100,1570 | 14 542 796,40 | 0,50 |
| 0,2380 % UniCredit 14/31.01.17 MTN PF (IT0004988538) | EUR | 6 070 | 2 000 | | % 99,9880 | 6 069 271,60 | 0,21 |
| 0,6880 % UniCredit 15/19.02.20 MTN (XS1169707087) | EUR | 15 090 | | | % 99,9990 | 15 089 849,10 | 0,52 |
| 0,6370 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083) | EUR | 20 420 | 20 420 | | % 101,2860 | 20 682 601,20 | 0,71 |
| 0,1180 % Volkswagen Bank 14/09.05.17 MTN (XS1065067289) | EUR | 9 000 | | | % 99,9710 | 8 997 390,00 | 0,31 |
| 0,0000 % Volkswagen Financial Services 15/16.10.17 MTN (XS1216646825) | EUR | 6 600 | | | % 99,9190 | 6 594 654,00 | 0,23 |
| 0,2890 % Volkswagen Int. Finance 14/15.04.19 MTN (XS1057486471) | EUR | 7 000 | | | % 100,2160 | 7 015 120,00 | 0,24 |
| 0,0000 % Volkswagen Int. Finance 15/16.07.18 MTN (XS1167637294) | EUR | 12 380 | | | % 99,7670 | 12 351 154,60 | 0,42 |
| 0,0000 % Volkswagen Leasing 15/11.08.17 MTN (XS1273542867) | EUR | 13 000 | 13 000 | | % 99,8640 | 12 982 320,00 | 0,44 |
| 0,1770 % Volvo Treasury 16/03.05.18 MTN (XS1403265694) | EUR | 12 000 | 12 000 | | % 99,9910 | 11 998 920,00 | 0,41 |
| 0,1570 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1530732525) | EUR | 16 300 | 16 300 | | % 99,5450 | 16 225 835,00 | 0,56 |
| 0,1460 % Volvo Treasury 16/20.06.18 MTN (XS1435165045) | EUR | 12 000 | 12 000 | | % 100,1150 | 12 013 800,00 | 0,41 |
| 0,6340 % Vonovia Finance 15/15.12.17 MTN (DE000A18V120) | EUR | 10 800 | 2 200 | | % 100,6130 | 10 866 204,00 | 0,37 |
| 0,1370 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN (XS1061043797) | EUR | 10 000 | | | % 100,3950 | 10 039 500,00 | 0,34 |
| 0,1060 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348) | EUR | 18 710 | 8 000 | | % 100,1680 | 18 741 432,80 | 0,64 |
| 0,3090 % Wells Fargo & Company 16/26.04.21 MTN (XS1400169428) | EUR | 14 010 | 14 010 | | % 100,7780 | 14 118 997,80 | 0,48 |
| 0,0820 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 14/10.03.17 MTN (XS1044486667) | EUR | 8 180 | | | % 100,0600 | 8 184 908,00 | 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 Fonds- vermögen |
|---|-------------------------------|---------|--|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 1,4917 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/05.03.18 Reg S (USJ0423YCA04) | USD | 13 000 | | 1 400 | % 99,9510 | 12 269 716,71 | 0,42 |
| 1,9787 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/14.09.18 Reg S (USJ04306AB22) | USD | 9 000 | | 1 909 | % 100,4540 | 8 537 167,14 | 0,29 |
| 1,8404 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05565QDE52) | USD | 8 000 | 8 000 | | % 100,2460 | 7 572 880,08 | 0,26 |
| 2,0208 % Citigroup 16/08.12.21 (US172967LB51) | USD | 10 000 | 10 000 | | % 100,1960 | 9 461 378,66 | 0,32 |
| 1,5068 % Korea Development Bank 14/22.01.17 (US500630CB28) | USD | 3 580 | | | % 100,0070 | 3 380 784,32 | 0,12 |
| 3,6982 % Regal/DB Bank Capital 99/30.03.19 MTN S.17 (XS0095395819) | USD | 5 323 | | | % 94,2816 | 4 739 008,09 | 0,16 |
| 1,7777 % Royal Bank of Scotland Group 14/31.03.17 (US780099CF26) | USD | 12 000 | | | % 99,8750 | 11 317 280,45 | 0,39 |
| 1,5200 % Standard Chartered 15/17.04.18 Reg S (XS1219971857) | USD | 14 300 | | | % 99,6110 | 13 450 777,15 | 0,46 |
| 2,0412 % Standard Chartered 16/19.08.19 MTN Reg S (XS1480699567) | USD | 16 250 | 16 250 | | % 100,2120 | 15 377 195,47 | 0,53 |
| 1,1961 % Sumitomo Mitsui Banking 14/11.07.17 (US865622BK90) | USD | 2 000 | | | % 99,8970 | 1 886 628,90 | 0,06 |
| 1,2565 % Toronto-Dominion Bank 15/13.03.18 MTN (US89114QB239) | USD | 10 000 | | 6 000 | % 99,5430 | 9 399 716,71 | 0,32 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 232 735 478,10 | 7,97 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 1,5432 % American Express Credit 14/18.03.19 MTN (US0258M0DL06) | USD | 7 000 | | | % 100,1280 | 6 618 470,25 | 0,23 |
| 1,9282 % AT & T 15/30.06.20 (US00206RCK68) | USD | 4 200 | | | % 99,4310 | 3 943 439,09 | 0,14 |
| 1,7156 % Bank of America 14/01.04.19 MTN (US06051GFE44) | USD | 10 000 | | | % 99,9360 | 9 436 827,20 | 0,32 |
| 2,9923 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62) | USD | 11 000 | 11 000 | | % 102,3260 | 10 628 762,98 | 0,36 |
| 1,7762 % Baxalta 16/22.06.18 (US07177MAJ27) | USD | 16 665 | 16 665 | | % 99,9000 | 15 720 807,37 | 0,54 |
| 1,3271 % BP Capital Markets 15/13.02.18 (US05565QCV69) | USD | 7 140 | | | % 100,0940 | 6 748 547,31 | 0,23 |
| 2,0743 % Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08) | USD | 8 000 | 8 000 | | % 101,0720 | 7 635 278,56 | 0,26 |
| 1,7764 % Commonwealth Bank Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82) | USD | 16 000 | 16 000 | | % 100,0480 | 15 115 845,14 | 0,52 |
| 2,0256 % Credit Agricole (Londn Br.) 16/01.07.21 MTN (US22532MAS17) | USD | 4 000 | 4 000 | | % 100,8720 | 3 810 084,99 | 0,13 |
| 1,3531 % CW Bank of Australia 15/12.03.18 MTN Reg S (US2027A1HN01) | USD | 8 000 | | 5 650 | % 99,9690 | 7 551 954,67 | 0,26 |
| 1,7565 % Goldman Sachs Group 13.12.19 (US38145GAK67) | USD | 12 000 | 12 000 | | % 100,0450 | 11 336 543,91 | 0,39 |
| 1,7634 % Goldman Sachs Group 14/15.12.17 MTN (US38141EC493) | USD | 7 000 | | 8 000 | % 100,1580 | 6 620 453,26 | 0,23 |
| 1,5862 % Goldman Sachs Group 15/22.05.17 (US38148LAD82) | USD | 9 100 | | | % 100,1000 | 8 601 605,29 | 0,29 |
| 1,8771 % HSBC USA 13/24.09.18 (US40428HPK22) | USD | 4 000 | | | % 99,8210 | 3 770 387,16 | 0,13 |
| 1,6509 % HSBC USA 15/07.08.18 (US40428HPW69) | USD | 7 150 | | | % 99,8030 | 6 738 351,75 | 0,23 |
| 1,8368 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59) | USD | 15 000 | | | % 100,6230 | 14 252 549,58 | 0,49 |
| 1,9417 % JPMorgan Chase & Co. 16/15.01.23 (US48128BAC54) | USD | 10 000 | 10 000 | | % 100,4190 | 9 482 436,26 | 0,32 |
| 1,7871 % Macquarie Bank 14/24.03.17 MTN Reg S (US55608RAF73) | USD | 4 300 | | | % 100,0560 | 4 062 708,22 | 0,14 |
| 2,0965 % Mizuho Financial Group 16/13.09.21 (US60687YAF60) | USD | 6 000 | 6 000 | | % 99,9550 | 5 663 172,80 | 0,19 |
| 4,6065 % Petroleos Mexicanos 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83) | USD | 7 620 | 7 620 | | % 102,5460 | 7 378 664,02 | 0,25 |
| 1,4664 % Royal Bank of Canada 15/06.03.20 MTN (US78012KCC99) | USD | 15 000 | | | % 99,7710 | 14 131 869,69 | 0,48 |
| 1,2101 % Siemens Financieringsmaatsch. 15/25.05.18 Reg S (USN82008AA63) | USD | 7 500 | | 7 500 | % 100,0770 | 7 087 606,23 | 0,24 |
| 1,8087 % State Street 15/18.08.20 (US857477AR48) | USD | 12 000 | | | % 100,9050 | 11 433 994,33 | 0,39 |
| 1,4600 % Sumitomo Mitsui Banking 15/16.01.18 (US865622BP87) | USD | 15 000 | | 5 750 | % 100,0260 | 14 167 988,67 | 0,49 |
| 1,6971 % UBS (Stamford Branch) 15/26.03.18 MTN (US90261XHJ46) | USD | 10 000 | | 5 000 | % 100,2200 | 9 463 644,95 | 0,32 |
| 1,3601 % Westpac Banking 15/25.05.18 (US961214CN14) | USD | 12 000 | | | % 100,0180 | 11 333 484,42 | 0,39 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 58 992 979,00 | 2,02 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,0000 % Barclays Bank 21.11.17 (XS1525940208) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % 100,0771 | 10 007 710,00 | 0,34 |

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 |
|--|--------------------------------|---------------------|--|----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------------|
| 0,0000 % ThyssenKrupp 20.03.17 (DE000A2C0UA8) ... | EUR | 20 000 | 20 000 | | % 99,9876 | 19 997 520,00 | 0,68 |
| 0,0000 % ThyssenKrupp 28.03.17 (DE000A2C0UE0) ... | EUR | 20 000 | 20 000 | | % 99,9783 | 19 995 660,00 | 0,68 |
| 0,0000 % Volkswagen International Finance 16.11.17 (XS1525345077) | EUR | 9 000 | 9 000 | | % 99,9121 | 8 992 089,00 | 0,31 |
| Investmentanteile | | | | | | 11 060 436,60 | 0,38 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 11 060 436,60 | 0,38 |
| DGLS - Deutsche Managed Euro Ultra Short FI Fund (IE00B98GX142) (0,200%) | Stück | 498 | | | EUR 10 050,8900 | 5 004 036,60 | 0,17 |
| DWS Emerging Markets Bonds (Short) (LU0599900635) (0,600%) | Stück | 60 000 | 30 000 | | EUR 100,9400 | 6 056 400,00 | 0,21 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 2 528 957 165,33 | 86,62 |
| Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | -6 528 970,16 | -0,22 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| USD/EUR 350,00 Mio..... | | | | | | -6 528 970,16 | -0,22 |
| Swaps | | | | | | 360 591,17 | 0,01 |
| Credit Default Swaps | | | | | | | |
| Protection Seller | | | | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.09.17 (OTC) | EUR | 10 000 | | | | 57 329,76 | 0,00 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.12.17 (OTC) | EUR | 11 000 | | | | 78 197,30 | 0,00 |
| BNP Paribas S.A., Paris / 100 BP (BARC PLC GB) 20.12.17 (OTC) | EUR | 18 000 | | | | 114 531,22 | 0,00 |
| Société Générale S.A. / 100 BP (BARC PLC GB) (OTC) .. | EUR | 16 000 | | | | 110 532,89 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | 400 177 097,30 | 13,71 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 2 268 150,05 | | | % 100 | 2 268 150,05 | 0,08 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 111,24 | | | % 100 | 111,24 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Japanische Yen | JPY | 50 097,00 | | | % 100 | 404,82 | 0,00 |
| US Dollar | USD | 962 028,63 | | | % 100 | 908 431,19 | 0,03 |
| Termingeld | | | | | | | |
| EUR - Guthaben (HSH Nordbank AG, Hamburg) | EUR | 60 000 000,00 | | | % 100 | 60 000 000,00 | 2,06 |
| EUR - Guthaben (Dexia Credit Local, Paris) | EUR | 337 000 000,00 | | | % 100 | 337 000 000,00 | 11,54 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 2 575 648,85 | 0,09 |
| Zinsansprüche | EUR | 2 531 638,10 | | | % 100 | 2 531 638,10 | 0,09 |
| Quellensteueransprüche | EUR | 25,55 | | | % 100 | 25,55 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 43 985,20 | | | % 100 | 43 985,20 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | EUR | 3 270 935,18 | | | % 100 | 3 270 935,18 | 0,11 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 2 935 341 437,83 | 100,54 |

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 | |
|---|-------------------------------|----------------------|--|----------------------|----------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -472 857,26 | | | % | 100 | -562 615,03 | -0,02 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -89 757,77 | | | % | 100 | -472 857,26 | -0,02 |
| | | | | | | | -89 757,77 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | EUR | -8 728 340,40 | | | % | 100 | -8 728 340,40 | -0,30 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 2 919 521 512,24 | 100,00 |

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Whg. | Anteilwert in der jeweiligen Whg. |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse LC | EUR | 84,20 |
| Klasse LD | EUR | 83,94 |
| Klasse FC | EUR | 84,20 |
| Klasse IC | EUR | 84,20 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse LC | Stück | 33 316 006,696 |
| Klasse LD | Stück | 865 220,000 |
| Klasse FC | Stück | 9 023,000 |
| Klasse IC | Stück | 487 199,000 |

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

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

2,00% vom Portfoliowert

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

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,132 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 0,376 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 0,248 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, 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 386 908 466,90.

Gegenparteien

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A. London Branch; Citigroup Global Markets Ltd., London; Deutsche Bank AG, London; Goldman Sachs International; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC; UBS AG, London

Deutsche Floating Rate Notes

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 |
|--|--|-----------|---|----------------------|
| 0,0620 % Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN | EUR 800 | | 802 680,00 | |
| 0,0000 % BMW US Capital 15/20.04.18 MTN | EUR 800 | | 800 232,00 | |
| 0,0880 % Caisse Ce. Desjardins Québec 15/20.01.20 MTN | EUR 15 700 | | 15 771 278,00 | |
| 0,2380 % Citigroup 14/11.11.19 MTN | EUR 3 600 | | 3 621 636,00 | |
| 0,5170 % Citigroup 16/24.05.21 MTN | EUR 7 900 | | 8 037 697,00 | |
| 0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 | EUR 4 445 | | 4 454 912,35 | |
| 0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN | EUR 4 300 | | 4 310 707,00 | |
| 0,5940 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN | EUR 10 900 | | 10 878 200,00 | |
| 0,0140 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN | EUR 2 000 | | 2 003 280,00 | |
| 0,3320 % Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN | EUR 6 700 | | 6 738 927,00 | |
| 0,3870 % HBOS 07/21.03.17 MTN | EUR 1 100 | | 1 094 500,00 | |
| 0,1880 % ING Bank 15/20.08.18 MTN | EUR 300 | | 301 470,00 | |
| 0,7390 % Intesa Sanpaolo 14/17.04.19 MTN | EUR 2 600 | | 2 615 002,00 | |
| 0,0000 % McDonald's 15/26.08.19 MTN | EUR 500 | | 500 385,00 | |
| 0,1830 % National Australia Bank 14/25.03.19 MTN | EUR 600 | | 603 948,00 | |
| 0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN | EUR 4 150 | | 4 161 080,50 | |
| 0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN | EUR 9 000 | | 9 019 350,00 | |
| 0,2380 % Santander UK 16/12.02.18 S.B-1478 MTN | EUR 2 000 | | 2 007 000,00 | |
| 0,0000 % Total Capital International 14/19.03.20 MTN | EUR 1 200 | | 1 201 716,00 | |
| 4,6065 % Petroleos Mexicanos 16/11.03.22 MTN Reg S | USD 600 | | 580 997,17 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 79 504 998,02 | 79 504 998,02 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Goldman Sachs International; HSBC Bank PLC; J.P. Morgan Securities PLC; Société Générale S.A. London Branch; Zürcher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 90 920 928,94

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 69 564 581,95

Aktien

EUR 21 356 346,99

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

| | | | | |
|--------------------------|-----|------------|-------|---|
| Japanische Yen | JPY | 123,750000 | = EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,059000 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Deutsche Floating Rate Notes

Fußnoten

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

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und 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 | | | | 0,2380 | % Crédit Agricole (London Br.) 10/30.06.16 MTN (XS0515004157) | EUR | 1 750 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | 0,4690 | % Crédit Agricole (London Br.) 13/28.03.16 MTN (XS0909791757) | EUR | 4 300 |
| 0,0400 | % A.N.Z. Banking Group 13/04.10.16 MTN (XS0976558634) | EUR | 8 000 | 0,3060 | % Crédit Agricole (London Br.) 14/28.01.16 MTN (XS1023317966) | EUR | 3 300 |
| 0,2890 | % Abbey National Trea. Serv. 14/27.01.16 MTN (XS1023278887) | EUR | 6 300 | 0,2590 | % Credit Suisse (London Br.) 14/19.02.16 MTN (XS1033927648) | EUR | 10 000 |
| 0,3280 | % ABN AMRO Bank 13/01.08.16 MTN (XS0956253636) | EUR | 3 600 | 0,0510 | % Credit Suisse (London Br.) 15/22.07.16 MTN (XS1173844389) | EUR | 9 450 |
| 0,3750 | % ABN AMRO Bank 13/14.03.16 MTN (XS0904219218) | EUR | 3 000 | 0,1010 | % CW Bank of Australia 13/14.01.16 MTN (XS1014678996) | EUR | 5 000 |
| 0,0000 | % Air Liquide Finance 13/17.06.16 MTN (FR0011521103) | EUR | 8 000 | 0,0080 | % Daimler 13/07.10.16 MTN (DE000A1TNK78) | EUR | 4 000 |
| 0,1690 | % ANZ New Zealand (Intl.) (LB) 13/05.12.16 MTN (XS1000337128) | EUR | 7 500 | 0,1910 | % Daimler Canada Finance 14/15.01.16 MTN (DE000A1ZB177) | EUR | 6 000 |
| 0,0090 | % ANZ New Zealand (Intl.) (LB) 14/10.06.16 MTN (XS1075369576) | EUR | 5 000 | 0,1190 | % Danske Bank 14/15.02.16 MTN (XS1099408285) | EUR | 8 000 |
| 0,3420 | % Arena 2012-I 12/17.11.14 Cl.A1 (XS0857684178) | EUR | 2 400 | 0,0070 | % DekaBank DGZ 14/17.05.16 IHS MTN (XS1137556285) | EUR | 15 000 |
| 0,0980 | % Ares European CLO III 07/15.08.24 Cl.A2 Reg S (XS0305644485) | EUR | 10 000 | 0,0680 | % Deutsche Pfandbriefbank 13/04.04.16 MTN ÖPF (DE000A1R0550) | EUR | 3 000 |
| 0,0130 | % Bank of America 06/18.05.16 MTN (XS0255015603) | EUR | 4 000 | 0,6520 | % Deutsche Pfandbriefbank 13/08.07.16 R.35214 MTN (DE000A1R06F8) | EUR | 3 000 |
| 0,0420 | % Bank of Montreal 13/04.11.16 MTN (XS0989165716) | EUR | 8 000 | 0,0370 | % Dexia Crédit Local 14/22.01.16 MTN (XS1089906785) | EUR | 10 000 |
| 0,0490 | % Bank of Nova Scotia 13/30.09.16 MTN (XS0975639344) | EUR | 7 000 | 0,1130 | % Dexia Crédit Local 14/31.01.16 MTN (XS1023721233) | EUR | 10 000 |
| 0,1010 | % Bank of Nova Scotia 14/15.01.16 MTN (XS1017218410) | EUR | 5 000 | 0,2270 | % DG Hypothekenbank 12/10.02.16 R.1111 MTN PF (DE000A1KQW88) | EUR | 1 500 |
| 0,4190 | % Banque Fédérative Crédit Mu. 13/22.03.16 MTN (XS0906823777) | EUR | 3 100 | 0,2020 | % DG Hypothekenbank 13/11.04.16 S.996 IHS MTN (DE000A1REYV8) | EUR | 3 000 |
| 0,1150 | % Barclays Bank 14/02.06.16 MTN (XS1072480053) | EUR | 9 000 | 0,0000 | % DNB Bank 16/17.08.20 Tr.3 MTN (XS1346795575) | EUR | 10 000 |
| 0,0000 | % BASF 13/19.08.16 MTN (XS0963402572) | EUR | 4 000 | 0,7710 | % ENEL 10/26.02.16 (IT0004576994) | EUR | 1 820 |
| 0,1670 | % Bayer 14/24.01.16 MTN (XS1023268060) | EUR | 3 150 | 0,0420 | % Erste Abwicklungsanstalt 12/15.08.16 MTN (DE000EAA0CH3) | EUR | 2 000 |
| 0,2180 | % Bayer Nordic 13/04.04.16 MTN (XS0911791134) | EUR | 4 000 | 0,0000 | % France 15/09.03.16 (FR0123283717) | EUR | 15 000 |
| 0,5570 | % Bayerische Landesbank 07/07.02.19 IHS (XS0285330717) | EUR | 9 000 | 0,0000 | % France B.T.F. 15/13.04.16 (FR0123283741) | EUR | 10 000 |
| 0,0940 | % Belfius Bank 14/03.10.16 MTN (BE6272056365) | EUR | 10 000 | 0,0000 | % France B.T.F. 16/03.08.16 (FR0123448039) | EUR | 15 000 |
| 0,3580 | % Belfius Bank 14/11.04.16 MTN (BE6265447233) | EUR | 10 000 | 0,0580 | % GE Capital European Funding 06/22.02.16 MTN (XS0245166367) | EUR | 1 916 |
| 0,0000 | % BNP Paribas Arbitrage Issuance 26.02.16 (XS1186887672) | EUR | 50 000 | 0,2880 | % GE Capital European Funding 13/03.05.16 MTN (XS0925518903) | EUR | 7 000 |
| 0,6480 | % BPCE 13/18.01.16 MTN (FR0011391853) | EUR | 2 000 | 0,5390 | % HBOS 04/01.09.16 MTN (XS0192560653) | EUR | 14 000 |
| 0,0000 | % BPCE 14/05.12.16 MTN (FR0012364743) | EUR | 10 000 | 0,5440 | % HBOS 06/29.03.16 MTN (XS0249026682) | EUR | 14 000 |
| 0,1020 | % Caterpillar International Finance 13/23.05.16 MTN (XS0934041731) | EUR | 1 500 | 0,0000 | % HETA Asset Resolution 07/20.03.15 MTN (XS0292051835) | EUR | 12 900 |
| 0,1290 | % Citigroup 06/09.02.16 MTN (XS0243636866) | EUR | 3 396 | 0,1890 | % HSBC France 14/27.01.16 MTN (FR0011707710) | EUR | 12 500 |
| 0,3690 | % Citigroup 07/31.05.17 MTN (XS0303074883) | EUR | 10 000 | 0,1890 | % ING Bank 13/09.09.16 MTN (XS0969524734) | EUR | 3 000 |
| 0,6380 | % Commerzbank 06/13.09.16 S.551 MTN (DE000CB07899) | EUR | 6 100 | 0,1160 | % ING Bank 14/14.04.16 MTN (XS1098512483) | EUR | 12 000 |
| 0,0510 | % Coöperatieve Rabobank 13/18.11.16 MTN (XS0994949567) | EUR | 4 000 | 1,2520 | % Intesa Sanpaolo 13/11.01.16 MTN (XS1002250428) | EUR | 5 000 |
| 0,2010 | % Coöperatieve Rabobank 14/15.01.16 MTN (XS1015347401) | EUR | 12 000 | 0,2970 | % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 15/09.03.16 MTN (XS1196645607) | EUR | 14 500 |
| | | | | 0,1880 | % JPMorgan Chase & Co. 13/03.05.16 MTN (XS0926823070) | EUR | 8 000 |

Deutsche Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|-------------------------|--------------------|-----------------------|--|-------------------------|--------------------|-----------------------|
| 0,0000 % JPMorgan Chase & Co. 14/20.11.16 MTN (XS1140490340) | EUR | | 11 590 | 1,2076 % BP Capital Markets 13/07.11.16 (US05565QCN60) | USD | | 7 000 |
| 0,1510 % La Banque Postale 14/14.01.16 MTN (FR0011687052) | EUR | | 8 000 | 1,9400 % Glencore Funding 15/16.04.18 Reg S (XS1218431960) | USD | | 20 000 |
| 0,1180 % Lloyds Bank 13/12.09.16 MTN (XS0970358064) | EUR | | 3 000 | 3,4286 % Regal S.32/DB Capital Trust 10/30.06.16 MTN (XS0493072507) | USD | | 6 260 |
| 0,0860 % Lloyds Bank 14/15.04.16 MTN (XS1057361187) | EUR | | 5 800 | 1,1166 % Toronto-Dominion Bank 13/09.09.16 MTN (US89114QAL23) | USD | | 6 000 |
| 0,0635 % Macquarie Bank 14/22.04.16 MTN (XS1126822524) | EUR | | 10 000 | 3,0790 % BW Bank Capital Funding Trust I 99/und. S.1 (USU122163020) | Stück | | 2 000 |
| 0,3040 % Macquarie Bank 14/26.04.16 MTN (XS1060729065) | EUR | | 9 160 | | | | |
| 0,1880 % Macquarie Bank 15/27.10.17 Tr.4 MTN (XS1344546103) | EUR | 10 000 | 10 000 | An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| 0,2570 % Morgan Stanley 06/13.04.16 MTN (XS0250971222) | EUR | | 6 000 | Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 0,0510 % National Australia Bank 13/19.07.16 MTN (XS0954026661) | EUR | | 8 000 | 1,3375 % American Honda Finance 15/13.07.18 MTN (US02665WAX92) | USD | | 4 667 |
| 0,0400 % Nordea Bank 13/12.08.16 MTN (XS0960715075) | EUR | | 4 000 | 0,8924 % Chevron 14/09.11.16 (US166764AJ95) | USD | | 4 670 |
| 0,0020 % Nordea Bank 13/25.11.16 MTN (XS0996758701) | EUR | | 5 000 | 1,1466 % CW Bank of Australia 13/20.09.16 MTN Reg S (US2027A1GW19) | USD | | 8 500 |
| 0,1410 % Paccar Financial Europe 13/24.06.16 MTN (XS0946692430) | EUR | | 7 250 | 1,2961 % Enbridge 13/01.10.16 (US29250NAG07) | USD | | 1 750 |
| 0,0855 % QNB Finance 14/27.10.16 MTN (XS1126693024) | EUR | | 15 000 | 1,7956 % Glencore Funding 13/27.05.16 Reg S (XS0938722237) | USD | | 2 500 |
| 0,2890 % Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN (XS1346650929) | EUR | 10 000 | 10 000 | 1,3401 % Nissan Motor Acceptance 13/26.09.16 Reg S (USU65478AJ57) | USD | | 3 000 |
| 0,0000 % Royal Bank of Scotland 10/31.03.16 MTN (XS0487908104) | EUR | | 7 100 | 1,3375 % Toyota Motor Credit 15/13.07.18 MTN (US89236TCR41) | USD | | 17 000 |
| 0,3480 % Saecure 12/30.07.92 S.12 Cl.A1 Reg S (XS0808637135) | EUR | | 3 000 | | | | |
| 0,1200 % Santander UK 14/12.08.16 MTN (XS1097856527) | EUR | | 8 500 | Nicht notierte Wertpapiere | | | |
| 0,0110 % SBAB Bank 13/27.09.16 MTN (XS0974353244) | EUR | | 4 300 | Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 0,0320 % Skandin. Enskilda Banken 13/26.08.16 MTN (XS0965124653) | EUR | | 4 000 | 0,0000 % CSC Capital Funding 21.04.16 (XS1314335149) | EUR | | 8 000 |
| 0,4380 % Skandinaviska Enskilda Banken 16/10.08.19 MTN (XS1476761157) | EUR | 10 000 | 10 000 | 0,0000 % HeidelbergCement 06.12.16 (DE000A16EYV9) | EUR | 10 000 | 10 000 |
| 0,5550 % Snam 13/17.10.16 MTN (XS0982233123) | EUR | | 10 600 | 0,0000 % HeidelbergCement 08.04.16 Tr.1111 (XS1377949182) | EUR | 13 000 | 13 000 |
| 0,5970 % Snam 14/22.01.16 MTN (XS1020295009) | EUR | | 8 000 | 0,1610 % OP Yrityspankki 16/11.03.20 MTN (XS1352014648) | EUR | 5 000 | 5 000 |
| 0,2190 % Societe Generale 14/28.03.16 MTN (XS0867620303) | EUR | | 4 400 | 0,0000 % ThyssenKrupp 28.12.16 (DE000A2COTX2) | EUR | 20 000 | 20 000 |
| 0,1160 % Swedbank 13/20.09.16 MTN (XS0945556719) | EUR | | 8 000 | 1,6459 % Baxalta 15/22.06.18 144a (US07177MAH60) | USD | | 16 665 |
| 0,2060 % Swedbank 13/22.04.16 MTN (XS0920907101) | EUR | | 3 000 | | | | |
| 0,0000 % Syngenta Finance 14/02.10.17 MTN (XS1050454765) | EUR | | 5 000 | Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | |
| 5,8750 % Tesco 08/12.09.16 MTN (XS0386772684) | EUR | 10 000 | 10 000 | Volumen in 1000 | | | |
| 0,0000 % UBS (London Branch) 14/05.09.16 MTN (XS1105679366) | EUR | | 7 350 | Terminkontrakte | | | |
| 1,4470 % UniCredit 13/22.01.16 MTN (XS0935795939) | EUR | | 3 000 | Devisenterminkontrakte | | | |
| 0,2050 % Vela Home 04/27.07.28 Cl.A2 (IT0003647473) | EUR | | 19 500 | Verkauf von Devisen auf Termin | | | |
| 0,4370 % Vinci 13/18.04.16 MTN (FR0011471010) | EUR | | 3 000 | USD/EUR | | EUR | 871 215 |
| 0,2330 % Volkswagen Bank 13/09.05.16 MTN (XS0927517911) | EUR | | 2 000 | Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen) | | | |
| 0,2460 % Volkswagen Int. Finance 14/21.01.16 MTN (XS1019327029) | EUR | | 7 200 | Credit Default Swaps | | | |
| 0,6170 % Volvo Treasury 13/16.05.16 MTN (XS0931455777) | EUR | | 3 000 | Protection Seller | | EUR | 24 000 |
| 0,0980 % Volvo Treasury 14/05.09.16 MTN (XS1106384180) | EUR | | 5 000 | (Basiswerte: Barclays Bank PLC / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.12.16, Standard Chartered Bank, London / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.12.16) | | | |
| 0,0700 % Wells Fargo & Co. 06/23.03.16 MTN (XS0248766833) | EUR | | 4 000 | | | | |
| 0,0320 % Westpac Banking 13/10.11.16 MTN (XS0993813707) | EUR | | 10 000 | | | | |
| 1,6561 % America Móvil 13/12.09.16 (US02364WBF14) | USD | | 6 000 | | | | |

Deutsche Floating Rate Notes

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

| | Volumen in 1000 EUR |
|--|------------------------|
| unbefristet | 522 773 |
| Gattung: 0,0870 % A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN (XS1130526780), 1,2840 % A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.19 MTN (XS1381690574), 0,0620 % Anheuser-Busch InBev 14/29.03.18 MTN (BE6265140077), 0,3990 % APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020), 0,1870 % B.A.T. International Finance 14/06.03.18 MTN (XS1043096400), 0,5230 % Bank of America 06/28.03.18 MTN (XS0249443879), 0,6810 % Bank of China 15/30.06.18 MTN (XS1253376518), 0,1570 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170), 0,0370 % BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN (XS1224953452), 0,3390 % BMW Finance 16/15.07.19 MTN (XS1363560548), 0,0000 % BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002), 0,0890 % BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654), 0,3460 % BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447), 0,1020 % Caterpillar International Finance 13/23.05.16 MTN (XS0934041731), 0,0130 % Caterpillar International Finance 14/27.09.17 MTN (XS1071374679), 0,0000 % Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310), 0,2380 % Citigroup 14/11.11.19 MTN (XS1135549167), 0,5170 % Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759), 0,0000 % Coca-Cola 15/09.03.17 (XS1197832675), 0,0000 % Coca-Cola 15/09.09.19 (XS1197832832), 0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609), 0,6380 % Commerzbank 06/13.09.16 S.551 MTN (DE000CB07899), 0,0510 % Co perative Rabobank 13/18.11.16 MTN (XS0994949567), 0,0000 % Co perative Rabobank 16/15.01.18 MTN (XS1345314956), 0,4690 % Crédit Agricole (London Br.) 13/28.03.16 MTN (XS0909791757), 0,1390 % Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN (XS1121919333), 0,0870 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645), 0,1640 % Daimler 16/09.03.18 MTN (DE000A2AAL15), 0,2250 % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7), 0,0210 % Danone 15/14.01.20 MTN (FR0012432904), 0,0360 % Danske Bank 14/02.06.17 MTN (XS1072384685), 0,0000 % Deutsche Bahn Finance 14/23.07.20 MTN (XS1089831249), 0,2390 % Deutsche Bank 14/15.04.19 MTN (DE000DB7XHM0), 0,5940 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0), 0,2460 % Fedex 16/11.04.19 (XS1319814817), 0,0000 % France 15/09.03.16 (FR0123283717), 0,0000 % France B.T.F. 15/13.04.16 (FR0123283741), 0,0000 % France B.T.F. 16/03.08.16 (FR0123448039), 0,6220 % GE Capital European Funding 11/15.06.17 MTN (XS0626808223), 0,0670 % GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367), 0,4380 % Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN (XS1130101931), 0,3320 % Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134), 0,6880 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306), 0,3870 % HBOS 07/21.03.17 MTN (XS0292269544), 8,0000 % HeidelbergCement Finance Lux. 09/31.01.17 MTN (XS0458230322), 0,0980 % ING Bank 14/20.11.19 MTN (XS1143001102), 0,1880 % ING Bank 15/20.08.18 MTN (XS1278757825), 0,0000 % Intesa Sanpaolo 07/18.05.17 MTN (XS0300196879), 0,7390 % Intesa Sanpaolo 14/17.04.19 MTN (XS1057822766), 0,7340 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650), 0,1320 % Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN (XS1109333986), 0,1090 % Morgan Stanley 07/16.01.17 MTN (XS0282583722), 0,3880 % Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN (XS1139320151), 0,1860 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947), 0,1830 % National Australia Bank 14/25.03.19 MTN (XS1048519836), 0,2590 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486), 0,0000 % National Bank of Canada 15/09.09.17 MTN (XS1288327775), 0,1870 % Nationwide Building Society 15/11.02.18 MTN (XS1315154721), 0,0020 % Nordea Bank 13/25.11.16 MTN (XS0996758701), 0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979), 0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638), 0,1170 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565), 0,2890 % Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN (XS1346650929), 0,3120 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004), 0,1380 % Santander UK 15/11.08.17 MTN (XS1274152690), 0,0840 % Shell International Finance 15/15.09.19 MTN (XS1292468987), 0,1540 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624), 0,2860 % Skandinaviska Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215), | |

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

| | Volumen in 1000 |
|--|-----------------|
| 0,4490 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911), 0,0000 % Société Générale 15/16.01.17 MTN (XS1166629490), 0,1170 % Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000), 0,0840 % Standard Chartered 14/13.06.17 MTN (XS1077632013), 0,1890 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678), 4,3750 % ThyssenKrupp 12/28.02.17 MTN (DE000A1MA9H4), 0,1650 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502), 0,0000 % Toyota Motor Credit 15/20.07.18 MTN (XS1171489476), 0,6880 % UniCredit 15/19.02.20 MTN (XS1169707087), 0,2890 % Volkswagen Int. Finance 14/15.04.19 MTN (XS1057486471), 0,0980 % Volvo Treasury 14/05.09.16 MTN (XS1106384180), 0,1370 % Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN (XS1061043797), 0,1060 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348), 0,3090 % Wells Fargo & Company 16/26.04.21 MTN (XS1400169428), 1,6561 % America M vil 13/12.09.16 (US02364WBF14), 2,9923 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62), 1,9400 % Glencore Funding 15/16.04.18 Reg S (XS1218431960), 1,8368 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59), 4,6065 % Petroleos M xicanos 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83) | |

Deutsche Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 11 298 202,07 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 42 433,95 |
| 3. Erträge aus Investmentzertifikaten | EUR | 250 643,09 |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 417 128,55 |
| davon: aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 417 128,55 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -1 976,12 |
| 6. Sonstige Erträge | EUR | 1 006 137,19 |

Summe der Erträge EUR 13 012 568,73

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen | EUR | -31 638,70 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -5 715 093,94 |
| davon: Kostenpauschale | EUR | -5 715 093,94 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -475 101,35 |
| davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -166 850,61 |
| Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten | EUR | -19 771,23 |
| Taxe d'Abonnement | EUR | -288 479,51 |

Summe der Aufwendungen EUR -6 221 833,99

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 6 790 734,74

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-----------------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 26 484 542,55 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -26 300 524,39 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 184 018,16

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6 974 752,90

| | | |
|--|-----|----------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 24 370 761,33 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -13 466 140,82 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 10 904 620,51

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 17 879 373,41

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Klasse LC 0,21% p.a., | Klasse LD 0,21% p.a., |
| Klasse FC 0,24% p.a., | Klasse IC 0,17% 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 0,006%, | Klasse LD 0,006%, |
| Klasse FC 0,003%, | Klasse IC 0,000% |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 037,70.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres EUR 2 721 589 390,12

| | | |
|--|-----|-------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -335 811,84 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 182 149 745,01 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 1 453 317 817,05 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -1 271 168 072,04 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | -1 761 184,46 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 17 879 373,41 |
| davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 24 370 761,33 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -13 466 140,82 |

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 2 919 521 512,24

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 26 484 542,55

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| aus: | |
| Wertpapiergeschäften | EUR 10 290 596,95 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR 15 834 288,58 |
| Swapgeschäften | EUR 359 657,02 |

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -26 300 524,39

| | |
|-------------------------------------|--------------------|
| aus: | |
| Wertpapiergeschäften | EUR -3 790 925,55 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR -22 181 209,88 |
| Swapgeschäften | EUR -328 388,96 |

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 10 904 620,51

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| aus: | |
| Wertpapiergeschäften | EUR 15 699 485,36 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR -5 032 416,74 |
| Swapgeschäften | EUR 237 551,89 |

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Deutsche Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD:

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|------------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 10.03.2017 | EUR | 0,20 |

Klasse LC: Das Ergebnis der Anteilklasse Deutsche Floating Rate Notes LC wird thesauriert.

Klasse FC: Das Ergebnis der Anteilklasse Deutsche Floating Rate Notes FC wird thesauriert.

Klasse IC: Das Ergebnis der Anteilklasse Deutsche Floating Rate Notes IC wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

| | | |
|------|-----|------------------|
| 2016 | EUR | 2 919 521 512,24 |
| 2015 | EUR | 2 721 589 390,12 |
| 2014 | EUR | 2 186 610 497,50 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------------|--|-----|-------|
| 2016 | Klasse LC | EUR | 84,20 |
| | Klasse LD | EUR | 83,94 |
| | Klasse FC | EUR | 84,20 |
| | Klasse IC | EUR | 84,20 |
| 27.12.2016 | Klasse FC (Tag der ersten Preisfeststellung) | EUR | 84,20 |
| | Klasse IC (Tag der ersten Preisfeststellung) | EUR | 84,20 |
| 2015 | Klasse LC | EUR | 83,65 |
| | Klasse LD | EUR | 83,60 |
| | Klasse FC | EUR | - |
| | Klasse IC | EUR | - |
| 2014 | Klasse LC | EUR | 83,78 |
| | Klasse LD | EUR | 83,78 |
| | Klasse FC | EUR | - |
| | Klasse IC | 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 6,12 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 73 711 696,68.



Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Governance-Struktur

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

Bei der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Überprüfung der Ausgestaltung des Vergütungssystems wurde dessen Angemessenheit festgestellt und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten identifiziert.

Vergütungsstruktur

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

Die Deutsche Bank hat im Jahr 2016 ein neues Vergütungsrahmenwerk eingeführt, um die Vergütung der Mitarbeiter noch stärker mit den strategischen und geschäftlichen Zielen des Unternehmens zu verknüpfen und zugleich Komplexität zu reduzieren. Das neue Vergütungsrahmenwerk setzt außerdem einen stärkeren Akzent auf die fixe Vergütung gegenüber der variablen Vergütung und zielt darauf ab, eine angemessene Balance zwischen diesen Komponenten zu erreichen.

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

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

Ein wesentliches Ziel des neuen Vergütungsrahmenwerks ist insbesondere die Stärkung der Verknüpfung zwischen variabler Vergütung und den Konzernergebnissen. Um dies zu erreichen, wurde entschieden, die „Gruppenkomponente“ unmittelbar und für die Mitarbeiter nachvollziehbar an der Erreichung der strategischen Ziele der Deutschen Bank auszurichten. Um die Fortschritte bei der Umsetzung ihrer strategischen Ziele zu bemessen, hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die „Gruppenkomponente“ auf der Grundlage von vier Erfolgskennzahlen zu ermitteln, die wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil der Deutschen Bank darstellen: Harte Kernkapitalquote (CET1-Quote) (Vollumsetzung), Verschuldungsquote, Bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen (ohne Non-Core Operations Unit & Postbank) und Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital (Return on Tangible Equity, RoTE). Diese vier Kennzahlen sind für Aufsichtsbehörden, Investoren und die Öffentlichkeit relevant, da sie den Fortschritt der Deutschen Bank bei der Umsetzung der Strategie belegen und so auch widerspiegeln, dass jeder Mitarbeiter zum Erfolg der Deutschen Bank beiträgt.

Je nach Berechtigung kann die „individuelle Komponente“ als individuelle variable Vergütung oder als Recognition Award gewährt werden. Während die „Gruppenkomponente“ mit der Gesamtpersonalperformance des Konzerns verknüpft ist, werden bei der individuellen variablen Vergütung zahlreiche finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren berücksichtigt. Dazu gehören die jeweilige geschäftsbereichsbezogene Performance, die Leistung und das Verhalten des Mitarbeiters, der Vergleich mit dessen Referenzgruppe und Kriterien der Mitarbeiterbindung. Das Recognition Award-Programm richtet sich an Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen im außertariflichen Bereich. Es soll die Möglichkeit bieten, außerordentliche Leistungen der Zielpopulation zeitnah und transparent anzuerkennen und zu belohnen. Es kommt daher in der Regel zwei Mal pro Jahr zur Anwendung.

Auch im neuen Vergütungsrahmenwerk wird die variable Vergütung bei laufender Beschäftigung nicht garantiert.

Vergütung für 2016

Durch die Verwendung eines robusten Verfahrens will die Deutsche Bank gewährleisten, dass bei der Festlegung der variablen Vergütung der risikoadjustierte Erfolg sowie die Kapitalposition der Deutschen Bank und ihrer Divisionen berücksichtigt werden. Die Ermittlung des Konzernpools für die variable Vergütung orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für den Konzern (das heißt, was „kann“ im Einklang mit regulatorischen Anforderungen an variabler Vergütung gewährt werden) und (ii) der Konzernstrategie (was „sollte“ an variabler Vergütung geleistet werden, um für eine angemessene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Vor dem Hintergrund des operativen Umfelds hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die variable Vergütung für das Jahr 2016 deutlich zu kürzen. Insbesondere hat der Vorstand entschieden, dass die Führungskräfte der Deutschen Bank (Corporate Titles „Vice President“, „Director“ und „Managing Director“) keine individuelle variable Vergütung, sondern lediglich die „Gruppenkomponente“ erhalten. Für 2016 hat der Vorstand einen Zielerreichungsgrad von 50% in Bezug auf die Erfolgskennzahlen der „Gruppenkomponente“ bestimmt.

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

Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben (Risikoträger). Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger wird aufgeschoben gewährt. Zusätzlich werden jeweils 50% der sofort fälligen variablen Vergütung sowie der aufgeschobenen variablen Vergütung in Form von Aktien der Deutschen Bank oder aktien-basierten Instrumenten gewährt. Alle aufgeschobenen Vergütungselemente unterliegen Leistungs- und Verfallsbestimmungen, die eine angemessene Ex-Post-Risikoadjustierung gewährleisten. Sofern die variable Vergütung EUR 50.000 unterschreitet, erhalten die Risikoträger die gesamte variable Vergütung als sofort fällige Barkomponente ohne Zurückbehaltung.

Quantitative Vergütungsinformationen der Gesellschaft für 2016:

| | |
|---|----------------|
| Personalbestand im Jahresdurchschnitt | 136 |
| Gesamtvergütung | EUR 10.375.011 |
| feste Vergütung | EUR 10.017.020 |
| variable Vergütung | EUR 357.991 |
| Gesamtvergütung an die Geschäftsleiter ¹⁾ | EUR 894.775 |
| Gesamtvergütung an weitere Risikoträger ²⁾ | EUR 0 |
| Gesamtvergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾ | EUR 223.641 |

¹⁾ Geschäftsleiter sind die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft. Sofern Geschäftsleiter ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 272.417 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden. Die Geschäftsleiter erfüllen ebenso die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

²⁾ Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Risikoträger / Personen in der gleichen Einkommensstufe identifiziert.

³⁾ Sofern Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 17.876 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden.

Deutsche Floating Rate Notes

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|---|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 79 504 998,02 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 2,72 | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | HSBC Bank PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 28 082 603,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 2. Name | BNP Paribas Arbitrage | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 15 771 278,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 3. Name | Deutsche Bank AG, Frankfurt | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 10 999 057,17 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | Citigroup Global Markets Ltd., London | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 10 156 025,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 5. Name | Société Générale London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4 985 407,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 6. Name | Goldman Sachs International | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4 756 382,35 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 7. Name | Zürcher Kantonalbank (Security Lending) | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3 659 745,50 | | |
| Sitzstaat | Schweiz | | |
| 8. Name | J.P. Morgan Securities PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1 094 500,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

Deutsche Floating Rate Notes

| | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

| | | |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | | | |
|---------------------|---------------|---|---|
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 79 504 998,02 | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|---------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 69 564 581,95 | - | - |
| Aktien | 21 356 346,99 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

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): | CHF; EUR; JPY; GBP; MXN; CAD; NZD | - |
| 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 | 90 920 928,94 | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | |
| absolut | 224 866,47 | - |
| in % der Bruttoerträge | 60,00 | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| absolut | 149 910,13 | - |
| 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 | 79 504 998,02 | |
| Anteil | 3,14 | |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | |
| 1. Name | National Grid Gas PLC | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 10 235 066,73 | |
| 2. Name | Santander UK PLC | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8 649 506,30 | |

Deutsche Floating Rate Notes

| | | | |
|--|--|--|--|
| 3. Name | European Financial Stability Facility (EFSF) | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 7 072 007,61 | | |
| 4. Name | Caisse Francaise de Financement Local | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 6 763 579,65 | | |
| 5. Name | Coöperatieve Rabobank U.A., Utrecht | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5 775 394,48 | | |
| 6. Name | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5 254 376,80 | | |
| 7. Name | Diageo Finance PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5 175 120,55 | | |
| 8. Name | European Investment Bank (EIB) | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5 112 151,37 | | |
| 9. Name | Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. (BFCM) | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4 833 979,34 | | |
| 10. Name | Resa S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3 042 542,88 | | |

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. Name | State Street Bank | | |
| verwahrter Betrag absolut | 69 564 503,74 | | |
| 2. Name | Bank of New York | | |
| verwahrter Betrag absolut | 21 356 425,20 | | |



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

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deutsche Floating Rate Notes geprüft, der aus der Vermögensaufstellung einschliesslich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deutsche Floating Rate Notes zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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.

Luxemburg, 23. März 2017

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 1.1.2016 bis 31.12.2016 | | | |
|--|--------------|--------------|---------------------|
| Fonds | Anteilklasse | ISIN | TER ¹⁾²⁾ |
| Deutsche Floating Rate Notes | Klasse LC | LU0034353002 | 0,21 |
| | Klasse FC | LU1534068801 | 0,24 |
| | Klasse IC | LU1534073041 | 0,17 |
| | Klasse LD | LU1122765560 | 0,21 |

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

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

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

Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2016: 263,5 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

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

Nathalie Bausch
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Reinhard Bellet
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Marzio Hug
Deutsche Bank AG,
London

Stefan Kreuzkamp (seit dem 1.2.2016)
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings (seit dem 10.5.2016)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

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

Vorstand

Dirk Bruckmann (seit dem 14.1.2016)
Vorsitzender
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Ralf Rauch
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Martin Schönefeld
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

Deutsche Asset Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

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

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

