

Deutsche Asset Management S.A.

Deutsche USD Floating Rate Notes

Jahresbericht 2017

Fonds Luxemburger Rechts



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2017

vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

Hinweise	2
Jahresbericht Deutsche USD Floating Rate Notes (vormals: Deutsche Floating Rate Notes (USD)).....	4
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	22
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	24
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	29
TER für Anleger in der Schweiz	32

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2017** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Umbenennung des Fonds Deutsche Floating Rate Notes (USD)

Der Fonds „Deutsche Floating Rate Notes (USD)“ wurde mit Wirkung zum 3. Mai 2017 in „Deutsche USD Floating Rate Notes“ umbenannt.

Jahresbericht

Deutsche USD Floating Rate Notes (vormals: Deutsche Floating Rate Notes (USD))

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

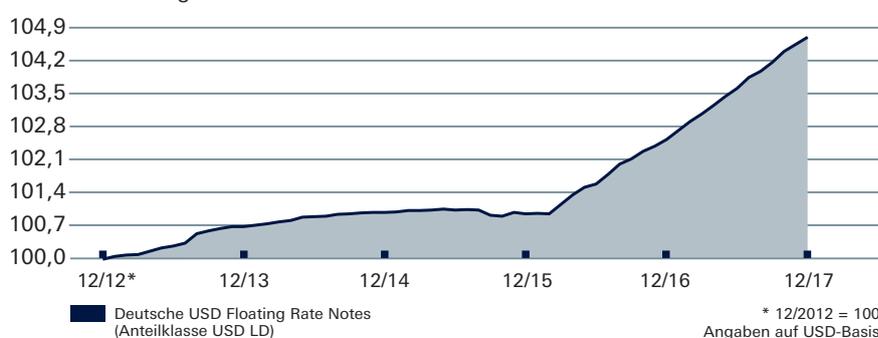
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar (USD). Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf USD lautende oder gegen den USD abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fonds liegt bei maximal 12 Monaten und wird unter anderem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

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern geprägt, die sich am US-Geldmarkt, im Gegensatz zum Euro-Geldmarkt, jedoch merklich oberhalb der Nullprozentmarke bewegten. Das globale Wirtschaftswachstum konnte sich hingegen stabilisieren und zeigte sich im Jahresverlauf zunehmend robust. In diesem Marktumfeld erreichte der Fonds im Geschäftsjahr 2017 einen Wertanstieg von 2,1% je Anteil (Anteilklasse USD LD, nach BVI-Methode, in USD).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

DEUTSCHE USD FLOATING RATE NOTES
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2017

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

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LD	LU0041580167	2,1%	3,7%	4,7%
Klasse USD FC	LU1546477677	1,9% ¹⁾	–	–
Klasse USD IC	LU1546481273	2,0% ¹⁾	–	–
Klasse USD LC	LU1546474658	1,9% ¹⁾	–	–

¹⁾ Klassen USD FC, USD IC und USD LC aufgelegt am 6.2.2017

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2017

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

Im Berichtszeitraum wurde die Zentralbankdivergenz zwischen den USA und dem Euroraum immer deutlicher. Während die Europäische Zentralbank (EZB) an ihrer Nullzinspolitik festhielt, hob die US-Notenbank Fed in drei Schritten den Leitzins

weiter um einen dreiviertel Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,25% – 1,50% p. a. an. Die US-Geldmarktsätze stiegen – gemessen am US-Dreimonats-Libor – von 1,00% p. a. auf zuletzt 1,69% p. a. Daran partizipierte auch der Fonds. Als zusätzlicher Ertragsbaustein dienten die Kreditprämien (Credit Spreads) der im Bestand gehaltenen Corporate Bonds mit kurzer bis mittlerer Restlaufzeit. Bei weiterer Einengung der Credit Spreads profitierte der Fonds mit seinen Engagements in Corporate Bonds moderat an Kurssteigerungen in diesem Anlagesegment. Dies trug mit zum Anlageplus des Deutsche USD Floating Rate Notes bei. Begünstigt wurde die Einengung der Credit Spreads

durch die rege Nachfrage der Investoren auf deren Suche nach höherer Verzinsung, flankiert von der robusten US-Konjunktur und der Steuerreform in den USA.

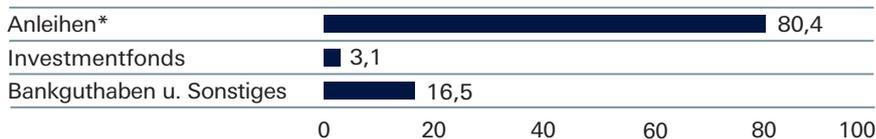
Angesichts der Marktunsicherheiten hielt das Portfoliomanagement zuletzt eine Kasseposition um eine flexible Liquiditätssteuerung zu ermöglichen.

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

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

DEUTSCHE USD FLOATING RATE NOTES

Anlagestruktur



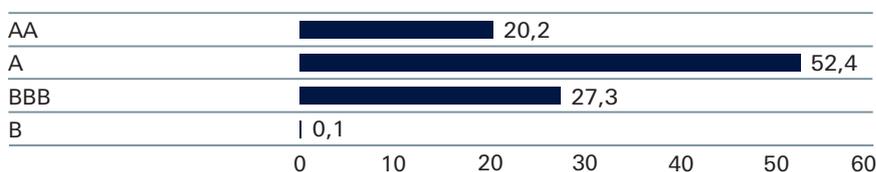
Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens (* inkl. anteiliger Stückzinsen)

Stand: 31.12.2017

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

DEUTSCHE USD FLOATING RATE NOTES

Rating-Struktur der Anleihen im Portefeuille*



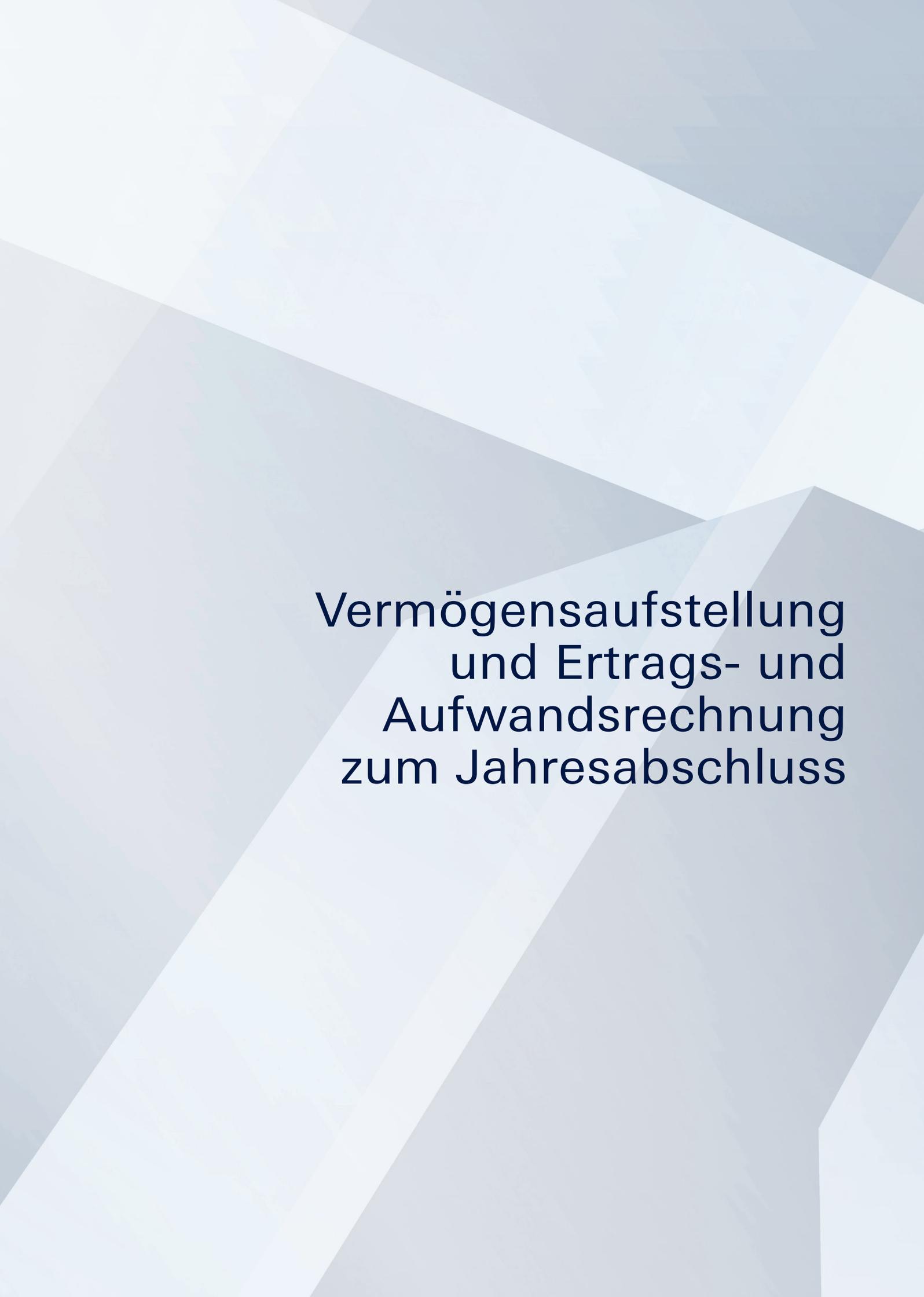
Jeweils Anteil in % des Anleihevermögens (inkl. anteiliger Stückzinsen)

* Mittelwerte überwiegend auf Basis der Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch

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

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

Stand: 31.12.2017



Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung zum Jahresabschluss

Jahresabschluss

Deutsche USD Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						449 156 842,02	43,20
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2690 % A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.19 MTN (XS1381690574)	EUR	1 230			% 101,6820	1 498 637,61	0,14
0,2360 % ABN AMRO Bank 00/21.07.20 MTN (XS0114072423)	EUR	1 000			% 98,9560	1 185 740,27	0,11
0,4740 % ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR	2 500			% 100,9280	3 023 424,40	0,29
0,0950 % ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR	4 000			% 100,7370	4 828 324,41	0,46
0,1710 % Achmea Bank 15/18.05.18 MTN (XS1234553391)	EUR	5 000			% 100,0690	5 995 383,96	0,58
0,0000 % Air Liquide Finance 15/30.06.18 MTN (FR0012820835)	EUR	4 000			% 100,0950	4 797 553,35	0,46
0,0000 % Akzo Nobel 17/08.11.19 MTN (XS1715353105)	EUR	700	700		% 100,4290	842 373,34	0,08
0,1740 % Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN (DE000A19S4T0)	EUR	1 000	1 000		% 101,4240	1 215 313,08	0,12
0,0750 % American Honda Finance 15/11.03.19 MTN (XS1288342147)	EUR	1 660			% 100,3570	1 996 196,07	0,19
0,0000 % Anheuser-Busch InBev 15/19.10.18 MTN (BE6276038419)	EUR	2 040			% 100,2000	2 449 318,86	0,24
0,3710 % APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020)	EUR	4 500			% 101,0900	5 450 899,16	0,52
0,1710 % B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN (XS1664643746)	EUR	1 760	1 760		% 100,6770	2 123 197,39	0,20
0,2710 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	2 200	2 200		% 101,1510	2 666 492,09	0,26
0,6910 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261)	EUR	4 500	4 500		% 102,0040	5 500 183,19	0,53
0,5110 % Bank of America 06/28.03.18 MTN (XS0249443879)	EUR	2 000			% 100,0540	2 397 794,11	0,23
0,6710 % Bank of China 15/30.06.18 MTN (XS1253376518)	EUR	3 000		1 500	% 100,2910	3 605 210,72	0,35
0,1410 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR	5 800	2 400		% 101,0030	7 019 557,00	0,68
0,1200 % Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214)	EUR	2 000	2 000		% 99,5500	2 385 715,75	0,23
0,0730 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625)	EUR	4 000	4 000		% 100,4080	4 812 555,44	0,46
0,0490 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A126M04)	EUR	4 000			% 100,3080	4 807 762,44	0,46
0,0000 % BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR	2 820			% 100,0660	3 381 295,18	0,33
0,5210 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252)	EUR	4 620	4 620		% 102,5340	5 676 195,09	0,55
0,1710 % BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646)	EUR	3 300	3 300		% 100,7790	3 985 028,41	0,38
0,3310 % BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR	2 000			% 100,2670	2 402 898,66	0,23
0,7250 % BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130)	EUR	5 000	5 000		% 103,0560	6 174 342,60	0,59
0,4375 % Carrefour Banque 14/21.03.18 (XS1047514408)	EUR	2 500			% 100,1490	3 000 088,48	0,29
0,3510 % Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868)	EUR	1 500			% 101,3360	1 821 387,93	0,18
0,0000 % Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310)	EUR	2 900			% 100,0680	3 477 287,95	0,33
0,3890 % CFCM Nord Europe 14/30.07.19 MTN (FR0012057412)	EUR	1 000			% 100,1940	1 200 574,61	0,12
1,0710 % Citigroup 04/10.02.19 (XS0185490934)	EUR	5 000			% 100,1770	6 001 854,51	0,58
0,0000 % Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609)	EUR	2 450			% 100,3850	2 947 014,99	0,28
0,4240 % Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN (DE000C240L22)	EUR	2 400	2 400		% 101,7130	2 925 062,45	0,28
0,4710 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	5 000	5 000		% 102,0870	6 116 287,39	0,59
0,4720 % Deut. Pfandbr.bk. 17/01.12.22 IHS MTN (DE000A2E4ZJ8)	EUR	4 000	4 000		% 101,0120	4 841 505,16	0,47
0,5710 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0)	EUR	4 100			% 100,2340	4 924 321,01	0,47
0,1740 % Deutsche Bank 17/07.12.20 MTN (DE000DL19TX8)	EUR	2 800	2 800		% 100,3990	3 368 486,85	0,32
0,1710 % FCE Bank 17/26.08.20 MTN (XS1590503279)	EUR	3 520	3 520		% 100,5420	4 240 700,69	0,41
0,2210 % FedEx 16/11.04.19 (XS1319814817)	EUR	2 180			% 100,4900	2 624 984,71	0,25
0,0410 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN (XS1729872652)	EUR	1 290	1 290		% 100,0540	1 546 577,20	0,15

Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3710 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736)	EUR	1 500	1 500		% 100,3290	1 803 288,36	0,17
0,3050 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526) ³⁾	EUR	3 000	3 390	390	% 100,8640	3 625 808,64	0,35
0,1310 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633)	EUR	4 000	4 000		% 100,3740	4 810 925,82	0,46
0,1710 % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR	1 740			% 100,0630	2 086 268,52	0,20
0,2710 % HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR	4 200			% 100,4310	5 054 340,72	0,49
0,1700 % HSBC Holdings 17/05.10.23 MTN (XS1681855539)	EUR	3 360	3 360		% 100,6370	4 051 766,38	0,39
0,3710 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956)	EUR	3 500	3 500		% 101,4900	4 256 363,74	0,41
0,2210 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.22 MTN (XS1691909334)	EUR	2 308	2 308		% 100,2280	2 771 866,48	0,27
0,7210 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650)	EUR	5 250			% 101,9560	6 413 860,79	0,62
0,6210 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	4 060	4 060		% 102,4150	4 982 382,21	0,48
0,2080 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 16/14.06.18 MTN (XS1434220627)	EUR	3 300			% 99,9160	3 950 903,45	0,38
0,2770 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473)	EUR	1 500			% 100,9630	1 814 683,72	0,17
0,9250 % Italy C.C.T. 14/15.11.19 (IT0005009839)	EUR	3 000			% 102,3860	3 680 520,74	0,35
0,0210 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112)	EUR	1 300			% 100,4660	1 564 984,00	0,15
0,2710 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN (XS1726323436)	EUR	1 190	1 190		% 101,6020	1 448 760,70	0,14
0,1910 % LeasePlan 17/04.11.20 MTN (XS1604200904)	EUR	1 250	1 250		% 100,5740	1 506 409,94	0,14
0,1100 % LeasePlan 17/26.10.20 MTN (XS1705885090)	EUR	4 000	4 000		% 100,2020	4 802 681,86	0,46
0,0000 % McDonald's 15/26.08.19 MTN (XS1237187718)	EUR	4 500			% 100,3450	5 410 727,83	0,52
0,1710 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947) ³⁾	EUR	4 300	980		% 100,3990	5 173 033,38	0,50
0,3690 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407)	EUR	2 630			% 101,1140	3 186 504,07	0,31
0,2410 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486) ³⁾	EUR	2 760			% 101,4930	3 356 546,05	0,32
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S (XS1717590563) ³⁾	EUR	610	610		% 102,1610	746 727,95	0,07
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	4 000			% 100,6780	4 825 496,54	0,46
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	3 000			% 100,5570	3 614 772,76	0,35
0,0810 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948)	EUR	4 000			% 99,9290	4 789 596,97	0,46
0,1710 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339)	EUR	4 000	4 000		% 99,6600	4 776 703,80	0,46
0,6690 % RCI Banque 16/18.03.19 MTN (FR0013136330)	EUR	1 720			% 101,0270	2 082 156,37	0,20
0,1210 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN (FR0013241379)	EUR	2 030	2 030		% 100,4220	2 442 712,43	0,23
0,3210 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR	2 500	2 500		% 100,8500	3 021 087,81	0,29
0,3710 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939) ³⁾	EUR	3 000	3 000		% 101,0320	3 631 847,82	0,35
0,2960 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	4 000	2 000		% 100,7710	4 829 954,03	0,46
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	2 330			% 100,5940	2 808 506,52	0,27
0,0000 % SBAB Bank (publ.) 15/27.06.18 MTN (XS1241559910)	EUR	3 000		1 270	% 100,1540	3 600 285,92	0,35
0,0710 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896)	EUR	2 600	2 600		% 100,4250	3 128 690,66	0,30
0,1410 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	4 000			% 101,1480	4 848 023,64	0,47
0,2710 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	4 750			% 101,3490	5 768 468,36	0,55
0,4210 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911)	EUR	5 200			% 101,1730	6 303 988,46	0,61
0,2710 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421)	EUR	3 480	3 480		% 101,2730	4 222 992,95	0,41
0,2840 % Societe Generale 13/07.06.18 MTN (XS0940651432)	EUR	3 000			% 100,2760	3 604 671,51	0,35
0,5210 % Societe Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851) ³⁾	EUR	4 400	4 400		% 102,2050	5 388 554,22	0,52
0,0000 % Statoil 15/19.08.19 MTN (XS1190623907)	EUR	1 200			% 100,3680	1 443 191,47	0,14

Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1710 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678) ³⁾	EUR	2 000			% 101,1980	2 425 210,07	0,23
0,0000 % The Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124)	EUR	4 040	4 040		% 100,3870	4 859 664,40	0,47
0,1540 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502)	EUR	3 000			% 101,1320	3 635 442,57	0,35
0,1740 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107)	EUR	2 560	2 560		% 100,7980	3 091 998,81	0,30
0,3710 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425)	EUR	3 750	3 750		% 101,4210	4 557 289,25	0,44
0,6210 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	4 280			% 101,0020	5 179 897,67	0,50
0,0910 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	1 900	1 900		% 100,2500	2 282 366,69	0,22
0,0210 % Volkswagen Leasing 17/06.07.19 MTN (XS1642545690)	EUR	800	800		% 100,2120	960 632,23	0,09
0,1210 % Volkswagen Leasing 17/06.07.21 MTN (XS1642546078)	EUR	3 400	3 400		% 100,2530	4 084 357,35	0,39
0,1610 % Volvo Treasury 16/03.05.18 MTN (XS1403265694)	EUR	3 000			% 100,0000	3 594 750,00	0,35
0,1440 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1485660895)	EUR	3 000	3 000		% 100,4640	3 611 429,64	0,35
0,1310 % Volvo Treasury 16/20.06.18 MTN (XS1435165045)	EUR	2 300			% 100,1480	2 760 053,84	0,27
0,0000 % Volvo Treasury 17/03.04.19 MTN (XS1589872875)	EUR	3 000	3 000		% 100,0880	3 597 913,38	0,35
0,0910 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	3 000			% 100,6690	3 618 798,88	0,35
2,0985 % B.A.T. International Finance 15/15.06.18 Reg S (USG08820CG86)	USD	4 000		2 000	% 100,0860	4 003 440,00	0,39
2,1829 % Bank of China (Singapore Branch) 17/11.05.20 MTN (XS1608002082)	USD	2 000	4 000	2 000	% 100,0370	2 000 740,00	0,19
2,2521 % Bank of Montreal 16/27.08.21 MTN (US06367JY73)	USD	6 000	6 000		% 101,1130	6 066 780,00	0,58
2,0061 % Bank of Nova Scotia 15/11.06.18 (US064159GN02)	USD	2 292			% 100,1210	2 294 773,32	0,22
2,0446 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/05.03.18 Reg S (USJ0423YCA04)	USD	5 600			% 100,0480	5 602 688,00	0,54
2,5935 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/14.09.18 Reg S (USJ04306AB22)	USD	3 636			% 100,5470	3 655 888,92	0,35
2,9753 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29)	USD	3 000	5 000	2 000	% 102,5930	3 077 790,00	0,30
2,4704 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05565QDE52)	USD	2 000			% 101,4270	2 028 540,00	0,20
2,2633 % BP Capital Markets 17/19.09.22 (US05565QDQ82)	USD	2 690	2 690		% 100,5320	2 704 310,80	0,26
2,5926 % Citigroup 16/08.12.21 (US172967LB51)	USD	3 000			% 101,4250	3 042 750,00	0,29
2,0885 % Danske Bank 16/06.09.19 Reg S MTN (US23636BAG41)	USD	5 275	2 275		% 100,4200	5 297 155,00	0,51
1,9159 % Dexia Credit Local 17/15.02.19 MTN (XS1564966858)	USD	5 000	5 000		% 100,2440	5 012 200,00	0,48
2,9558 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68)	USD	1 670	1 670		% 101,3670	1 692 828,90	0,16
1,7755 % General Electric 06/28.12.18 MTN (XS0275895612)	USD	2 000			% 99,7300	1 994 600,00	0,19
1,8726 % Harley Davidson Fin. Serv. 17/08.03.19 MTN Reg S (USU24652AK26)	USD	3 000	3 000		% 99,9330	2 997 990,00	0,29
2,1267 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1692890343)	USD	3 500	3 500		% 99,9830	3 499 405,00	0,34
2,1504 % ING Bank 15/16.03.18 MTN Reg S (US44987DAA46)	USD	2 500		2 500	% 100,0710	2 501 775,00	0,24
2,8434 % ING Groep 17/29.03.22 (US456837AJ28)	USD	1 940	1 940		% 101,9210	1 977 267,40	0,19
1,9479 % John Deere Capital 17/22.06.20 MTN (US24422ETR08)	USD	3 125	3 125		% 100,1280	3 129 000,00	0,30
2,2674 % JPMorgan Chase & Co. 17/25.04.23 (US46647PAD87)	USD	4 000	4 840	840	% 101,0580	4 042 320,00	0,39
2,1574 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/25.07.22 (US606822AQ75)	USD	4 000	4 000		% 100,2670	4 010 680,00	0,39
2,4076 % Mizuho Financial Group 17/28.02.22 (US60687YAJ82)	USD	5 000	6 000	1 000	% 100,7470	5 037 350,00	0,48
2,6170 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35)	USD	2 000	4 000	2 000	% 101,5960	2 031 920,00	0,20
2,5426 % Morgan Stanley 17/20.01.22 MTN (US61746BEE20)	USD	4 000	5 000	1 000	% 101,5140	4 060 560,00	0,39
2,3134 % Nordea Bank 16/30.09.19 MTN Reg S (US65557DAT81)	USD	4 000		1 000	% 100,7100	4 028 400,00	0,39

Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,8607 % Philip Morris International 17/21.02.20 (US718172BY40)	USD	430	430		% 100,4560	431 960,80	0,04
2,8357 % QNB Finance 16/20.05.18 MTN (XS1405950129)	USD	3 000	3 000		% 99,7980	2 993 940,00	0,29
2,3123 % Santander UK 15/24.08.18 (US80283LAG86)	USD	4 000		1 000	% 100,4140	4 016 560,00	0,39
1,9933 % Standard Chartered 15/17.04.18 Reg S (XS1219971857)	USD	5 700			% 100,1100	5 706 270,00	0,55
2,5657 % Standard Chartered 16/19.08.19 MTN Reg S (XS1480699567)	USD	4 000		300	% 101,1470	4 045 880,00	0,39
2,3264 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/11.01.22 (US86562MAL46)	USD	3 000	4 000	1 000	% 100,8790	3 026 370,00	0,29
1,8635 % Toronto-Dominion Bank 15/13.03.18 MTN (US89114QB239)	USD	4 000			% 99,9080	3 996 320,00	0,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						377 802 942,91	36,34
Verzinsliche Wertpapiere							
2,3346 % A.N.Z. Banking Group (NY Br) 16/23.09.19 MTN Reg S (US05252BCS60) ..	USD	4 000			% 100,6990	4 027 960,00	0,39
2,3323 % A.N.Z. Banking Group (NY Br) 16/23.11.21 MTN Reg S (US05252BCR87) ..	USD	1 000			% 101,2950	1 012 950,00	0,10
1,7992 % A.N.Z. Banking Group 15/16.01.18 MTN Reg S (US05252BCG23)	USD	3 000		2 000	% 100,0070	3 000 210,00	0,29
1,9480 % American Express Credit 16/30.10.19 MTN (US0258MOED70)	USD	5 000			% 100,3450	5 017 250,00	0,48
1,7157 % American Honda Finance 16/19.11.18 MTN (US02665WBL46)	USD	3 000			% 100,1460	3 004 380,00	0,29
1,8890 % American Honda Finance 17/16.11.22 MTN (US02665WCB54)	USD	4 000	4 000		% 100,1200	4 004 800,00	0,39
1,6526 % Apple 15/07.02.20 (US037833AW07)	USD	3 000		2 000	% 100,2880	3 008 640,00	0,29
1,9026 % Apple 17/09.02.22 (US037833CN89)	USD	3 000	5 000	2 000	% 101,2190	3 036 570,00	0,29
2,6234 % AT & T 15/30.06.20 (US00206RCK68)	USD	2 800			% 101,1770	2 832 956,00	0,27
2,3029 % AT & T 17/14.02.23 (US00206REJ77)	USD	1 540	1 540		% 100,5140	1 547 915,60	0,15
1,9826 % Australia & N Z Bkg. Gr. 17/09.11.22 MTN 144a (US05252ACZ21)	USD	2 940	2 940		% 99,9480	2 938 471,20	0,28
2,0029 % B.A.T. Capital 17/14.08.20 144a (US05526DAS45)	USD	4 000	4 000		% 100,0820	4 003 280,00	0,39
2,2959 % B.A.T. Capital 17/15.08.22 144a (US05526DAW56)	USD	1 430	1 430		% 100,7740	1 441 068,20	0,14
2,7279 % Bank of America 13/22.03.18 (US06051GEW50)	USD	3 000			% 100,1860	3 005 580,00	0,29
1,9711 % Bank of America 17/01.10.21 MTN (US06051GGU76)	USD	4 000	4 000		% 100,3850	4 015 400,00	0,39
2,0225 % Bank of America 17/21.07.21 MTN (US06051GGN34)	USD	3 000	3 000		% 100,3780	3 011 340,00	0,29
2,3648 % Bank of America 17/24.04.23 MTN (US06051GGJ22)	USD	4 000	6 000	2 000	% 101,4050	4 056 200,00	0,39
2,1553 % Bank of Nova Scotia 17/07.03.22 (US064159JF41)	USD	5 000	5 000		% 100,2490	5 012 450,00	0,48
2,2333 % Bank of Nova Scotia 17/19.09.22 (US064159KE56)	USD	5 000	5 000		% 100,1810	5 009 050,00	0,48
2,0926 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/20.07.22 MTN 144a (US06675FAN78) ..	USD	1 300	1 300		% 100,4280	1 305 564,00	0,13
3,5198 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62)	USD	3 000			% 104,6040	3 138 120,00	0,30
2,4379 % Baxalta 16/22.06.18 (US07177MAJ27)	USD	6 335			% 100,2080	6 348 176,80	0,61
1,6567 % Berkshire Hathaway Finance 15/12.01.18 (US084664CD12)	USD	5 000			% 100,0010	5 000 050,00	0,48
1,8379 % BP Capital Markets 15/13.02.18 (US05565QCW69)	USD	2 860			% 100,0170	2 860 486,20	0,28
2,3204 % Canadian Imperial Bank Comm. 17/16.06.22 (US136069TZ40)	USD	4 000	4 000		% 100,2720	4 010 880,00	0,39
2,0714 % Capital One National Association 15/05.02.18 (US14042E4K35)	USD	3 000			% 100,0010	3 000 030,00	0,29
1,8985 % Cisco Systems 15/15.06.18 (US17275RAY80)	USD	4 000			% 100,1040	4 004 160,00	0,39
2,5712 % Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08)	USD	3 000		1 000	% 101,7900	3 053 700,00	0,29
2,5219 % Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD	4 000	4 000		% 101,3220	4 052 880,00	0,39
2,3274 % Citigroup 17/25.04.22 (US172967LH22)	USD	3 000	3 870	870	% 101,0350	3 031 050,00	0,29
2,2721 % Citizens Bank 17/26.05.22 MTN (US17401QAM33)	USD	3 000	3 000		% 100,2130	3 006 390,00	0,29
2,7735 % Credit Suisse Group 17/14.12.23 144a (US225401AE85)	USD	1 110	1 110		% 100,9220	1 120 234,20	0,11
1,9488 % CW Bank of Australia 15/12.03.18 MTN Reg S (US2027A1HN01)	USD	4 350			% 100,0370	4 351 609,50	0,42

Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,3385 % CW Bank of Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82)	USD	3 000		2 000	% 101,0910	3 032 730,00	0,29
2,0319 % CW Bank of Australia 16/07.19 MTN Reg S (US2027A1JA61)	USD	3 000			% 100,6630	3 019 890,00	0,29
2,2361 % CW Bank of Australia 17/10.03.22 MTN 144a (US2027A0JL44)	USD	4 000	4 000		% 100,5350	4 021 400,00	0,39
2,2804 % CW Bank of Australia 17/18.09.22 144a (US2027A0JS96)	USD	4 000	4 000		% 100,4290	4 017 160,00	0,39
1,9074 % Daimler Finance North America 15/02.03.18 Reg S (USU2339CBR89)	USD	4 000		1 000	% 100,0190	4 000 760,00	0,38
1,9980 % Daimler Finance North America 16/30.10.19 Reg S (USU2339CCK28)	USD	5 000			% 100,4670	5 023 350,00	0,48
1,6414 % Daimler Finance North America 17/05.11.18 144a (US233851CW23)	USD	2 000	2 000		% 100,0430	2 000 860,00	0,19
1,8429 % Daimler Finance North America 17/12.02.21 144a (US233851DA93)	USD	4 000	4 000		% 99,9530	3 998 120,00	0,38
1,9974 % Danske Bank 17/02.03.20 MTN 144a (US23636AAL52)	USD	1 700	1 700		% 100,3200	1 705 440,00	0,16
2,2480 % eBay 17/30.01.23 (US278642AT03)	USD	2 855	2 855		% 100,3400	2 864 707,00	0,28
2,0430 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/29.01.18 MTN Reg S (US50248XAF15) ..	USD	5 000			% 100,0230	5 001 150,00	0,48
2,4648 % Ford Motor Credit 17/03.08.22 (US345397YP29)	USD	3 000	3 000		% 100,4990	3 014 970,00	0,29
2,3503 % Ford Motor Credit 17/09.01.20 (US345397YF47)	USD	2 500	2 500		% 100,7950	2 519 875,00	0,24
2,1919 % General Motors 17/07.08.20 (US37045VAM28)	USD	1 200	1 200		% 100,5690	1 206 828,00	0,12
2,2886 % General Motors Financial 17/13.04.20 (US37045XBU90)	USD	5 000	5 000		% 100,8900	5 044 500,00	0,49
2,9092 % General Motors Financial 17/14.01.22 (US37045XBR61)	USD	4 000	4 000		% 102,5420	4 101 680,00	0,39
2,3635 % Goldman Sachs Group 13.12.19 (US38145GAK67)	USD	3 000			% 100,6770	3 020 310,00	0,29
2,5859 % Goldman Sachs Group 16/15.11.21 (US38145GAF72)	USD	5 000			% 101,3370	5 066 850,00	0,49
2,5446 % Goldman Sachs Group 17/05.06.23 (US38141GWK65)	USD	4 000	4 000		% 100,7370	4 029 480,00	0,39
2,4046 % Goldman Sachs Group 17/27.12.20 (US38141GWF70)	USD	4 000	4 000		% 100,3870	4 015 480,00	0,39
3,1221 % HSBC Holdings 16/25.05.21 (US404280AZ20)	USD	3 000			% 103,6450	3 109 350,00	0,30
2,1619 % HSBC USA 15/07.08.18 (US40428HPW69) ..	USD	3 850			% 100,3240	3 862 474,00	0,37
2,1339 % Hyundai Capital America 17/03.04.20 MTN 144a (US44891AAN72)	USD	2 600	2 600		% 99,8150	2 595 190,00	0,25
2,6004 % Hyundai Capital America 17/18.09.20 MTN Reg S (US44891CAP86)	USD	1 224	1 224		% 100,1640	1 226 007,36	0,12
2,0259 % ING Bank 16/15.08.19 Reg S (USN45780CX40)	USD	4 000		1 000	% 100,4210	4 016 840,00	0,39
1,5814 % International Business Machines 15/06.02.18 (US459200JA05)	USD	3 000		3 000	% 99,9920	2 999 760,00	0,29
1,6492 % John Deere Capital 15/16.11.18 MTN (US24422ESU46)	USD	3 000			% 100,0030	3 000 090,00	0,29
1,9174 % JPMorgan Chase & Co. 14/25.04.18 MTN (US46623EKA63)	USD	3 000			% 100,1050	3 003 150,00	0,29
2,3175 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59) ³⁾	USD	5 000			% 101,2830	5 064 150,00	0,49
2,0861 % JPMorgan Chase & Co. 17/09.03.21 (US46647PAC05)	USD	5 000	6 000	1 000	% 100,1870	5 009 350,00	0,48
2,2646 % JPMorgan Chase Bank 16/23.09.19 (US48125LRJ34)	USD	4 000		2 000	% 100,6840	4 027 360,00	0,39
1,9798 % Kraft Heinz Foods 17/10.02.21 (US50077LAP13)	USD	2 410	2 410		% 100,0420	2 411 012,20	0,23
2,2298 % Kraft Heinz Foods 17/10.08.22 (US50077LAQ95)	USD	3 135	3 135		% 99,8940	3 131 676,90	0,30
2,2019 % Lloyds Bank 15/17.08.18 (US53944VAL36) ..	USD	5 000			% 100,3310	5 016 550,00	0,48
2,4876 % Macquarie Group 17/28.11.23 MTN 144a (US55608JAJ79)	USD	7 000	7 000		% 100,1830	7 012 810,00	0,67
2,4161 % Mizuho Financial Group 17/11.09.22 (US60687YAN94)	USD	4 370	4 370		% 100,3830	4 386 737,10	0,42
1,9880 % Mondelez Int. Holding Netherland 16/28.10.19 144a (US60920LAB09)	USD	2 000			% 100,3850	2 007 700,00	0,19
1,8374 % Moody's 17/04.09.18 (US615369AH84)	USD	2 000	2 000		% 100,0640	2 001 280,00	0,19
2,6474 % Morgan Stanley 13/25.04.18 (US6174467V53)	USD	2 000		2 000	% 100,3270	2 006 540,00	0,19
2,5145 % Morgan Stanley 15/27.01.20 (US61747YDX04)	USD	4 000			% 101,4210	4 056 840,00	0,39

Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,0025 % National Australia Bank 15/23.07.18 MTN Reg S (US6325C1CF48)	USD	3 000			% 100,2920	3 008 760,00	0,29
1,9403 % National Australia Bank 17/10.01.20 MTN 144a (US6325C0DG39) ³⁾	USD	3 000	4 000	1 000	% 100,4780	3 014 340,00	0,29
2,2403 % National Australia Bank 17/10.01.22 MTN 144a (US6325C0DH12)	USD	3 000	4 000	1 000	% 101,3680	3 041 040,00	0,29
2,4135 % National Bank of Canada 15/14.12.18 MTN (US63307A2B09)	USD	6 000			% 100,2400	6 014 400,00	0,58
2,0086 % Nissan Motor Acceptance 17/13.07.22 144a (US654740BA63)	USD	4 000	4 000		% 100,0990	4 003 960,00	0,39
2,3758 % Nissan Motor Acceptance 17/28.09.22 144a (US654740BE85)	USD	3 180	3 180		% 100,2320	3 187 377,60	0,31
2,4521 % Nordea Bank 16/27.05.21 MTN Reg S (US65557DAS09)	USD	4 000			% 101,6030	4 064 120,00	0,39
1,9472 % Nordea Bank 17/29.05.20 MTN 144a (US65557CAW38)	USD	4 000	4 000		% 100,4610	4 018 440,00	0,39
5,1861 % Petroleos Mexicanos (PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83) ³⁾	USD	1 900			% 109,3530	2 077 707,00	0,20
2,1080 % QUALCOMM 17/30.01.23 (US747525AS26)	USD	2 050	2 050		% 99,2500	2 034 625,00	0,20
2,0334 % Roche Holdings 14/30.09.19 Reg S (USU75000AY21)	USD	3 000		1 000	% 100,3701	3 011 102,40	0,29
2,0285 % Royal Bank of Canada 15/06.03.20 MTN (US78012KCC99)	USD	5 000		1 000	% 100,5610	5 028 050,00	0,48
2,2361 % Royal Bank of Canada 15/10.12.18 MTN (US78012KKA42)	USD	2 900			% 100,4780	2 913 862,00	0,28
1,9898 % Shell International Finance 15/10.11.18 (US822582BN13)	USD	3 000		440	% 100,4120	3 012 360,00	0,29
1,7421 % Siemens Financieringsmaatsch. 15/25.05.18 Reg S (USN82008AA63)	USD	5 000		3 000	% 100,0670	5 003 350,00	0,48
2,2104 % Siemens Financieringsmaatsch. 17/16.03.22 144a (US82620KAQ67)	USD	5 000	7 000	2 000	% 100,5580	5 027 900,00	0,48
2,1335 % Skandin. Enskilda Banken 16/13.09.19 MTN 144a (US83051GAG38)	USD	3 440			% 100,5820	3 460 020,80	0,33
2,3357 % State Street 15/18.08.20 (US857477AR48)	USD	5 000			% 101,7870	5 089 350,00	0,49
1,7059 % Statoil 13/15.05.18 (US85771PAM41)	USD	4 000		2 000	% 100,0480	4 001 920,00	0,38
1,9392 % Sumitomo Mitsui Banking 15/16.01.18 (US865622BP87)	USD	4 000		2 000	% 100,0100	4 000 400,00	0,38
1,9633 % Total Capital International 14/19.06.19 (US89153VAN91)	USD	5 000			% 100,3450	5 017 250,00	0,48
1,8186 % Toyota Motor Credit 15/13.07.18 MTN (US89236TCR41)	USD	3 000		1 000	% 100,2000	3 006 000,00	0,29
2,0464 % Toyota Motor Credit 17/11.01.22 MTN (US89236TDQ58)	USD	3 000	4 000	1 000	% 101,1890	3 035 670,00	0,29
2,3746 % UBS (Stamford Branch) 15/26.03.18 MTN (US90261XHJ46)	USD	3 000			% 100,1290	3 003 870,00	0,29
2,6823 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/23.05.22 144a (US90352JAB98)	USD	3 000	6 000	3 000	% 101,6010	3 048 030,00	0,29
1,8629 % United Parcel Service 17/01.04.23 (US911312BJ41)	USD	4 000	4 000		% 100,0360	4 001 440,00	0,38
2,6004 % Verizon Communications 17/16.03.22 (US92343VDX91)	USD	3 870	3 870		% 100,9980	3 908 622,60	0,38
1,8774 % Walt Disney 17/04.03.22 MTN (US25468PDS20)	USD	4 000	6 000	2 000	% 100,3400	4 013 600,00	0,39
2,0580 % Wells Fargo & Co. 15/30.01.20 MTN (US94974BGG95)	USD	4 000		1 750	% 100,7620	4 030 480,00	0,39
2,0623 % Wells Fargo Bank 16/24.05.19 MTN (US94988J5E38)	USD	4 000		1 000	% 100,4800	4 019 200,00	0,39
1,9676 % Wells Fargo Bank 16/28.11.18 MTN (US94988J5H68)	USD	2 000		2 000	% 100,2030	2 004 060,00	0,19
1,8921 % Westpac Banking 15/25.05.18 (US961214CN14)	USD	4 000			% 100,1110	4 004 440,00	0,39
1,9957 % Westpac Banking 16/19.08.19 (US961214CZ44)	USD	1 000			% 100,4180	1 004 180,00	0,10
2,2064 % Westpac Banking 17/11.01.22 (US961214DH37)	USD	4 000	4 750	750	% 101,2190	4 048 760,00	0,39
2,1061 % Westpac Banking 17/11.01.23 (US961214DT74)	USD	2 725	2 725		% 99,9650	2 724 046,25	0,26
Nicht notierte Wertpapiere						7 496 872,50	0,72
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Allianz 12.01.18 (XS1701028430)	USD	7 500	7 500		% 99,9583	7 496 872,50	0,72

Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						32 378 122,35	3,11
Gruppeneigene Investmentanteile						32 378 122,35	3,11
DWS Emerging Markets Bonds (Short) RC (LU1623919500) (0,200%)	Stück	15 000	15 000		EUR 102,9200	1 849 858,35	0,18
Deutsche Institutional USD Money plus (LU0146220040) (0,160%+)	Stück	2 400			USD 12 720,1100	30 528 264,00	2,94
Summe Wertpapiervermögen						866 834 779,78	83,37
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						-4 672 748,46	-0,45
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 300,50 Mio.						-4 672 748,46	-0,45
Bankguthaben						146 240 117,46	14,06
Verwahrstelle (täglich fällig)							
USD - Guthaben	USD	643 085,23			% 100	643 085,23	0,06
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD	418 725,46			% 100	418 725,46	0,04
Guthaben in Nicht-USD-Währung							
Australische Dollar	AUD	971,89			% 100	759,34	0,00
Kanadische Dollar	CAD	199,43			% 100	159,05	0,00
Japanische Yen	JPY	606 718,00			% 100	5 388,38	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (HSH Nordbank AG, Hamburg)	EUR	16 000 000,00			% 100	19 172 000,00	1,84
USD - Guthaben (Banco Santander S.A., Frankfurt am Main)	USD	126 000 000,00			% 100	126 000 000,00	12,12
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren						30 024 750,00	2,89
BRR Portugal (DBK) 15.10.24 1.65%	USD	30 025			% 100	30 024 750,00	2,89
Sonstige Vermögensgegenstände						1 317 646,61	0,12
Zinsansprüche	USD	1 287 859,83			% 100	1 287 859,83	0,12
Sonstige Ansprüche	USD	29 786,78			% 100	29 786,78	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	USD	920 970,00			% 100	920 970,00	0,09
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1 045 338 263,85	100,54
Sonstige Verbindlichkeiten						-244 231,69	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-216 506,62			% 100	-216 506,62	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	USD	-27 725,07			% 100	-27 725,07	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	USD	-654 357,83			% 100	-654 357,83	-0,06
Fondsvermögen						1 039 766 925,87	100,00

Deutsche USD Floating Rate Notes

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse USD LD	USD	189,51
Klasse USD LC	USD	190,53
Klasse USD FC	USD	190,61
Klasse USD IC	USD	190,69
Umlaufende Anteile		
Klasse USD LD	Stück	3 705 419,502
Klasse USD LC	Stück	44 072,961
Klasse USD FC	Stück	305 296,600
Klasse USD IC	Stück	1 420 983,388

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

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

1,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,099
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,269
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,151

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 360 074 125,00.

Gegenparteien

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

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 USD		gesamt
			unbefristet		
0,3050 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN	EUR	1 600		1 933 764,61	
0,1710 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN	EUR	1 000		1 203 031,02	
0,2410 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN	EUR	1 000		1 216 139,87	
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S	EUR	200		244 828,84	
0,3710 % Santander UK 14/13.08.19 MTN	EUR	400		484 246,38	
0,5210 % Societe Generale 17/01.04.22 MTN	EUR	1 000		1 224 671,41	
0,1710 % Swedbank 15/18.08.20 MTN	EUR	800		970 084,03	
2,3175 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20	USD	850		860 905,50	
1,9403 % National Australia Bank 17/10.01.20 MTN 144a	USD	1 000		1 004 780,00	
5,1861 % Petroleos Mexicanos (PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S	USD	1 000		1 093 530,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				10 235 981,66	10 235 981,66

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Citigroup Global Markets Ltd., London; Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.; Deutsche Bank AG, Frankfurt; UniCredit Bank AG; J.P. Morgan Securities PLC; Morgan Stanley & Co. International PLC; Zürcher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	USD	13 727 616,66
davon:		
Schuldverschreibungen	USD	11 287 156,00
Aktien	USD	2 440 460,66

Deutsche USD Floating Rate Notes

Erläuterungen zu Pensionsgeschäften

Das durch Pensionsgeschäfte erzielte Exposure:

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

Vertragspartner der Pensionsgeschäfte:

Deutsche Bank AG, Frankfurt

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2017

Australische Dollar	AUD	1,279908	= USD	1
Kanadische Dollar	CAD	1,253912	= USD	1
Euro	EUR	0,834550	= USD	1
Japanische Yen	JPY	112,597538	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

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				0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/21.08.17 MTN (XS1278612186)	EUR		2 200
Verzinsliche Wertpapiere				0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/23.03.17 MTN (XS1206509710)	EUR		1 900
0,0000 % ABN AMRO Bank 15/14.01.17 MTN (XS1165435089)	EUR		2 000	0,0000 % BNP Paribas 15/19.01.17 MTN (XS1169537492)	EUR		3 420
0,3980 % Bank of America 07/23.05.17 MTN (XS0301928262)	EUR		2 000	0,0000 % BPCE 15/10.03.17 MTN (FR0012601342)	EUR		2 500
0,4810 % Bank of Ireland 15/31.07.17 MTN (XS1269185697)	EUR		3 000	0,4700 % Cassa Depositi e Prestiti 14/30.06.17 MTN (IT0005030314)	EUR	4 000	4 000
0,0550 % Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123)	EUR		3 300	3,6250 % Commerzbank 12/10.07.17 S.796 MTN (DE000CZ40HY9)	EUR		1 000

Deutsche USD 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 % Coöperative Rabobank 07/20.09.17 MTN (XS0313145772)	EUR		1 000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
0,0110 % Credit Suisse (London Branch) 15/30.03.17 MTN (XS1211053571)	EUR		3 640	Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Daimler 15/18.09.17 MTN (DE000A161515)	EUR		2 100	1,3284 % American Honda Finance 14/14.07.17 MTN (US02665WAG69)	USD		1 500
0,1690 % Deutsche Hypothekbank 15/14.09.17 S.452 IHS MTN (DE000DHY4515)	EUR		2 500	1,8186 % American Honda Finance 15/13.07.18 MTN (US02665WAX92)	USD		2 333
0,1200 % DH Europe Finance 15/30.06.17 (XS1255435379)	EUR		1 880	1,7236 % American Honda Finance 15/20.09.17 MTN (US02665WAY75)	USD		4 480
0,6710 % EARLS Eight /BVV 05/08.06.17 S.190 MTN (XS0220432776)	EUR		1 500	2,2740 % Apple 16/22.02.19 (US037833BR03)	USD		3 000
0,3250 % Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134)	EUR		2 815	1,5500 % Bank of America 15/05.07.2017 MTN (US06050TMB51)	USD		4 000
0,3870 % HBOS 07/21.03.17 MTN (XS0292269544)	EUR		3 000	1,4084 % Bank of Montreal 14/14.07.17 MTN (US06366RVE25)	USD		3 000
8,0000 % HeidelbergCement Finance Lux. 09/31.01.17 MTN (XS0458230322)	EUR		2 000	1,9500 % Bank of Nova Scotia 12/30.01.17 MTN 144a PF (US06415CAC38)	USD		8 000
0,0000 % Nationwide Building Society 15/31.07.17 MTN (XS1269352008)	EUR		4 000	1,4862 % Barclays Bank 14/17.02.17 (US06739FHU84)	USD		3 000
0,0370 % OP Yrityspankki 14/03.03.17 MTN (XS1040272459)	EUR		1 460	1,2323 % BP Capital Markets 15/10.02.17 (US05565QCV86)	USD		4 000
0,4200 % RWE 02/15.11.17 MTN (XS0158243013)	EUR		2 000	1,6714 % Chevron 15/09.11.17 (US166764AX89)	USD		6 000
0,1210 % Santander UK 15/11.08.17 MTN (XS1274152690)	EUR		3 000	2,0407 % Cisco Systems 16/21.02.18 (US17275RAZ55)	USD		2 150
0,0000 % Société Générale 15/16.01.17 MTN (XS1166629490)	EUR		1 100	1,4931 % Citigroup 14/10.03.17 (US172967HL89)	USD		4 500
0,4900 % Solvay 15/01.12.17 (BE6282455565)	EUR		1 400	2,5150 % Credit Agricole (London Br.) 16/01.07.21 MTN Reg S (US22532MAS17)	USD		1 000
0,3610 % Standard Chartered Bank 15/19.06.17 MTN (XS1247882852)	EUR		2 500	1,3432 % EMD Finance 15/17.03.17 144a (US26867LAA89)	USD		5 000
4,3750 % thyssenkrupp 12/28.02.17 MTN (DE000A1MA9H4)	EUR		2 631	2,5159 % Goldman Sachs Group 13/15.11.18 MTN (US38141EB735)	USD		4 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 15/16.10.17 MTN (XS1216646825)	EUR		2 200	1,7201 % Goldman Sachs Group 15/22.05.17 (US38148LAD82)	USD		3 900
0,0000 % Volkswagen Leasing 15/11.08.17 MTN (XS1273542867)	EUR		2 000	1,6312 % International Business Machines 16/18.08.17 (US459200JD44)	USD		3 000
0,1570 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1530732525)	EUR		3 000	1,4257 % JPMorgan Chase & Co. 14/15.02.17 MTN (US46623EJZ34)	USD		3 000
0,6210 % Vonovia Finance 15/15.12.17 MTN (DE000A18V120)	EUR		2 900	2,3592 % JPMorgan Chase & Co. 16/15.01.23 (US48128BAC54)	USD		3 000
4,2500 % ABN AMRO Bank 12/02.02.17 MTN Reg S (XS0741962681)	USD		3 000	1,7957 % Merck & Co. 13/18.05.18 (US58933YAH80)	USD		2 000
1,3631 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 14/10.03.17 Reg S (USJ0423YBM50)	USD		2 000	2,2486 % Nissan Motor Acceptance 17/13.01.22 144a (US654740AW92)	USD	2 110	2 110
1,4040 % BMW US Capital 14/02.06.17 MTN (DE000A1ZJZV7)	USD		3 800	1,4084 % PepsiCo 15/17.07.17 (US713448CV82)	USD		3 000
1,4732 % BNP Paribas 14/17.03.17 MTN (US05574LXF02)	USD		4 120	1,3851 % Roche Holdings 14/29.09.17 Reg S (USU75000BC91)	USD		3 000
1,0862 % Canadian Imperial Bank Comm. 07/21.02.17 MTN (XS0287338015)	USD		3 000	1,1409 % Royal Bank of Canada 15/03.02.17 MTN (US78012KBG13)	USD		4 000
1,5423 % Credit Suisse (New York Branch) 14/26.05.17 MTN (US22546QAM96)	USD		2 000	1,7859 % Verizon Communications 16/15.08.19 (US92343VDE11)	USD		4 000
1,4890 % CW Bank of Australia 14/08.09.17 MTN Reg S (US2027A1HK61)	USD		5 000	1,6861 % Westpac Banking 14/01.12.17 (US961214CL57)	USD		5 000
1,6504 % CW Bank of Australia 16/30.08.17 MTN (XS1480209060)	USD		3 000	Nicht notierte Wertpapiere			
1,4386 % Inter-American Investment 14/02.10.17 MTN (XS114453621)	USD		4 000	Verzinsliche Wertpapiere			
1,4532 % Mizuho Bank 14/17.04.17 Reg S (USJ45992MW17)	USD		5 000	0,6910 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1587955664)	EUR	4 500	4 500
1,1065 % Rheinland-Pfalz 15/13.03.17 LSA (DE000RLP0652)	USD		2 000	0,0000 % Barclays Bank 21.11.17 (XS1525940208)	EUR		2 000
1,9382 % Royal Bank of Scotland Group 14/31.03.17 (US780099CF26)	USD		3 000	0,0000 % HeidelbergCement 07.07.17 Tr.1152 (DE000A16EZV6)	EUR	3 000	3 000
1,4776 % Sumitomo Mitsui Banking 14/11.07.17 (US865622BK90)	USD		3 000	0,0000 % HeidelbergCement 07.09.17 (DE000A16E0H2)	EUR	3 000	3 000
				0,0000 % HeidelbergCement 28.04.17 (DE000A16EJZ1)	EUR	3 000	3 000
				0,0000 % thyssenkrupp 20.03.17 (DE000A2C0UA8)	EUR		5 000
				0,0000 % thyssenkrupp 20.06.17 (DE000A2E7005)	EUR	5 000	5 000
				0,0000 % thyssenkrupp 28.03.17 (DE000A2C0UE0)	EUR		5 000
				0,0000 % thyssenkrupp 28.06.17 (DE000A2E71B7)	EUR	5 000	5 000

Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wtg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,1000 % Can. Imp. Bank of Comm. (London Br.) 12.05.17 CD (XS1414143724)	USD		5 500
1,4665 % Santander UK 14/13.03.17 (US80283LAC72)	USD		2 000
0,0000 % Volkswagen International Finance 02.03.17 (XS1485598723)	USD		7 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%)	Stück		10 000
--	-------	--	--------

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte

Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	USD	1 119 819
---------	-----	-----------

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

	Volumen in 1000
unbefristet	USD 137 763

Gattung: 0,0000 % Akzo Nobel 17/08.11.19 MTN (XS1715353105), 0,2710 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539), 0,6910 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261), 0,1410 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170), 0,0730 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625), 0,0490 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A126M04), 0,5210 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252), 0,7250 % BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130), 0,0000 % Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310), 0,4710 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588), 0,5710 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0), 0,3050 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526), 0,1310 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633), 0,3710 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956), 0,7210 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650), 0,6210 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589), 0,1910 % LeasePlan 17/04.11.20 MTN (XS1604200904), 0,1710 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947), 0,3690 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407), 0,2410 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486), 4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S (XS1717590563), 0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS12429668979), 0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638), 0,1210 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN (FR0013241379), 0,3210 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685), 0,3710 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939), 0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8), 0,1410 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624), 0,2710 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421), 0,5210 % Societe Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851), 0,3710 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425), 0,0910 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348), 3,5198 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62), 2,9753 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29), 1,4040 % BMW US Capital 14/02.06.17 MTN (DE000A1ZJZV7), 1,9980 % Daimler Finance North America 16/30.10.19 Reg S (USU2339CCK28), 1,9974 % Danske Bank 17/02.03.20 MTN 144a (US23636AAL52), 2,9558 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68), 2,9092 % General Motors Financial 17/14.01.22 (US37045XBR61), 2,4046 % Goldman Sachs Group 17/27.12.20 (US38141GWF70), 1,8726 % Harley Davidson Fin. Servic. 17/08.03.19 MTN Reg S (USU24652AK26), 2,6004 % Hyundai Capital America 17/18.09.20 MTN Reg S (US44891CAP86), 2,3175 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59), 2,6170 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35), 2,2403 % National Australia Bank 17/10.01.22 MTN 144a (US6325C0DH12), 1,9472 % Nordea Bank 17/29.05.20 MTN 144a (US65557CAW38), 5,1861 % Petroleos Mexicanos (PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83), 2,8357 % QNB Finance 16/20.05.18 MTN (XS1405950129), 2,1335 % Skandin. Enskilda Banken 16/13.09.19 MTN 144a (US83051GAG38), 1,9676 % Wells Fargo Bank 16/28.11.18 MTN (US94988J5H68), 2,2064 % Westpac Banking 17/11.01.22 (US961214DH37)

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

	Volumen in 1000
in Pension genommen (Basiswerte: Bank of China (London Branch) 16/09.11.19 MTN PF, Bharti Airtel Int. (Netherlands) 13/11.03.23 Reg S, Portugal 14/15.10.24 MTN Reg S)	USD 96 679

Deutsche USD Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	10 686 218,16
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	773 442,52
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	USD	418 417,60
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	USD	369 489,37
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	USD	78 001,98
aus Pensionsgeschäften	USD	291 487,39
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-12 036,63
6. Sonstige Erträge	USD	168 965,41
Summe der Erträge	USD	12 404 496,43

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	USD	-29 715,18
2. Verwaltungsvergütung	USD	-2 646 349,05
davon:		
Kostenpauschale	USD	-2 646 349,05
3. Sonstige Aufwendungen	USD	-247 005,65
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	USD	-30 777,94
Kompensationszahlungen für Pensionsgeschäfte	USD	-120 833,14
Taxe d'Abonnement	USD	-95 394,57
Summe der Aufwendungen	USD	-2 923 069,88

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 9 481 426,55

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	15 194 917,70
2. Realisierte Verluste	USD	-43 362 245,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD -28 167 328,22

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres USD -18 685 901,67

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	10 999 639,94
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	23 134 726,63

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres USD 34 134 366,57

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres USD 15 448 464,90

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) beliefen sich auf:

Klasse USD LD 0,31 % p.a.,	Klasse USD LC 0,30% p.a.,
Klasse USD FC 0,25% p.a.,	Klasse USD IC 0,21% 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 USD LD 0,003%,	Klasse USD LC 0,003%,
Klasse USD FC 0,003%,	Klasse USD IC 0,003%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 811,98.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres USD 802 962 998,65

1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-5 128 511,73
2. Mittelzufluss (netto)	USD	222 988 732,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	USD	851 681 581,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	USD	-628 692 849,06
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	USD	3 495 241,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	15 448 464,90
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	10 999 639,94
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	23 134 726,63

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres USD 1 039 766 925,87

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) USD 15 194 917,70

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	5 083 006,76
Devisen(termin)geschäften	USD	9 925 520,54
Swapgeschäften	USD	186 390,40

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD -43 362 245,92

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-2 458 516,91
Devisen(termin)geschäften	USD	-40 903 729,01

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste USD 34 134 366,57

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	43 280 075,65
Finanztermingeschäften	USD	149 483,22
Devisen(termin)geschäften	USD	-9 189 131,89
Swapgeschäften	USD	-106 060,41

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Deutsche USD Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD LD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	09.03.2018	USD	1,74

Klasse USD FC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2017.	USD	1 039 766 925,87
2016.	USD	802 962 998,65
2015.	USD	750 609 124,86

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2017	Klasse USD LD	USD	189,51
	Klasse USD LC	USD	190,53
	Klasse USD FC	USD	190,61
	Klasse USD IC	USD	190,69
	Klasse USD LC (Tag der ersten Preisfeststellung am 09.02.2017)	USD	187,05
	Klasse USD FC (Tag der ersten Preisfeststellung am 09.02.2017)	USD	187,05
	Klasse USD IC (Tag der ersten Preisfeststellung am 09.02.2017)	USD	187,05
2016	Klasse USD LD	USD	186,61
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD IC	USD	-
2015	Klasse USD LD	USD	184,25
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD IC	USD	-

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 4,33 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 24 006 974,04.



Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Governance-Struktur

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

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

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

Vergütung für 2017

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

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

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

Identifizierung von Risikoträgern

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

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

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

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

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

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

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

Deutsche USD Floating Rate Notes

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10 235 981,66	30 024 750,00	-
in % des Fondsvermögens	0,98	2,89	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	Deutsche Bank AG, Frankfurt	
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 433 274,29	30 024 750,00	
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	
2. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 186 223,90		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	Morgan Stanley & Co. International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 454 236,95		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 203 031,02		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Zürcher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 093 530,00		
Sitzstaat	Schweiz		
6. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 004 780,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	860 905,50		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Deutsche USD Floating Rate Notes

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

zweiseitig	zweiseitig	-
------------	------------	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10 235 981,66	30 024 750,00	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	11 287 156,00	30 973 934,52	-
Aktien	2 440 460,66	-	-
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 USD Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; USD; CAD; AUD	USD	-
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	13 727 616,66	30 973 934,52	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	43 128,92	258 208,58	-
in % der Bruttoerträge	59,99	100,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	28 761,37	-	-
in % der Bruttoerträge	40,01	-	-
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	10 235 981,66		
Anteil	1,18		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	French Republic	Portugal, Republic of	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 656 102,93	30 973 934,52	
2. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 578 327,83		

Deutsche USD Floating Rate Notes

3. Name	FMS Wertmanagement		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 347 131,69		
4. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 286 141,47		
5. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 227 806,23		
6. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 186 095,99		
7. Name	Dexia Crédit Local S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 005 549,86		
8. Name	Platinum Asset Management Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	220 801,31		
9. Name	CIMIC Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	220 798,53		
10. Name	NCR Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	220 796,00		
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 USD Floating Rate Notes

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	1	-
1. Name	State Street Bank	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	11 287 156,00	30 973 934,52	
2. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	2 440 460,66		



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 USD Floating Rate Notes
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deutsche USD Floating Rate Notes („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 3. April 2018

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017			
Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
Deutsche USD Floating Rate Notes	Klasse USD LD	LU0041580167	0,31
	Klasse USD FC	LU1546477677	0,25
	Klasse USD IC	LU1546481273	0,21
	Klasse USD LC	LU1546474658	0,30

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

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

Stefan Kreuzkamp
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

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

Vorstand

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

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

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

Ralf Rauch
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Barbara Schots
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

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

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