

Deutsche Asset Management S.A.

---

# Deutsche Floating Rate Notes (USD)

Jahresbericht 2016

Fonds Luxemburger Rechts



# Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:**

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

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

# Inhalt

Jahresbericht 2016  
vom 1.1.2016 bis 31.12.2016

Hinweise .....	2
Jahresbericht Deutsche Floating Rate Notes (USD) .....	6
Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	10
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung .....	22
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	24
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	30
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 2016** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Zum 17. März 2016 wurden die folgenden Gesellschaften umbenannt:

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

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

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

#### Umstellung auf Anteilklassen-Systematik

Der Fonds „Deutsche Floating Rate Notes (USD)“ wurde per 23.01.2017 in einen Multiclassfonds mit Anteilklassen-systematik umgewandelt („Deutsche Floating Rate Notes (USD) USD LD“). Das Vermögen des bisherigen Fonds „Deutsche Floating Rates Notes (USD)“ wurde per 23.01.2017 in die Anteilklasse USD LD eingebracht. Am 24.01.2017 wurde der Fonds dann erstmals als Multiclassfonds mit einer Anteilklasse bewertet. Darüber hinaus werden drei weitere Anteilklassen im Fondsprospekt aufgenommen und zu einem späteren Zeitpunkt aufgelegt: „Deutsche Floating Rate Notes (USD) USD LC“, „Deutsche Floating Rate Notes (USD) USD FC“ sowie „Deutsche Floating Rate Notes (USD) USD IC“. Die Anteilklasse mit einem Kürzel endend auf „C“ wird thesaurierend sein; Anteilklassen endend auf „D“ schütten aus.





# Jahresbericht

# Deutsche Floating Rate Notes (USD)

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar. 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 kann unter anderem durch den Einsatz geeigneter Derivate gesteuert werden. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

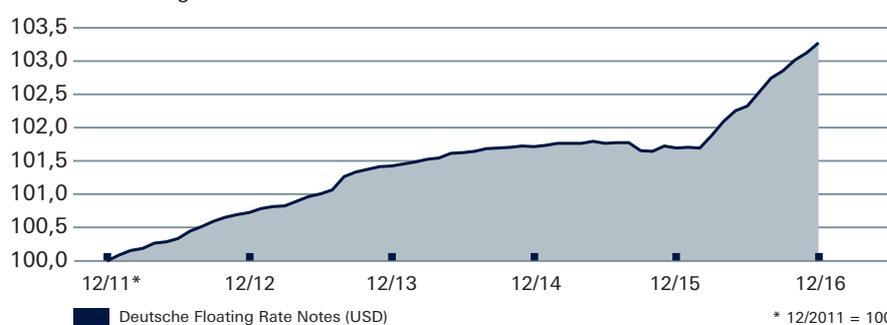
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern geprägt, die sich am US-Geldmarkt, im Gegensatz zum Euro-Geldmarkt, oberhalb der Nullprozentmarke bewegten. Darüber hinaus schwächelte das globale Wirtschaftswachstum trotz einer sich wieder stabilisierenden Konjunktorentwicklung in den Emerging Markets. Vor diesem herausfordernden Hintergrund erzielte der Fonds im Geschäftsjahr 2016 einen Wertanstieg von 1,6% je Anteil (nach BVI-Methode, in US-Dollar).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

## DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES (USD)

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: 31.12.2016

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0041580167	1,6%	1,8%	3,3%

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

Angaben auf USD-Basis

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

In den USA kam es im Berichtszeitraum auf niedrigem Niveau zu einem Anstieg der Geldmarktzinsen, bedingt durch moderate Leitzinsanhebungen der US-Notenbank Fed bereits im Dezember 2015 und zuletzt im Dezember 2016 auf eine Bandbreite von 0,50% – 0,75% p. a.

Die US-Geldmarktsätze stiegen – gemessen am US-Dreimonats-Libor – von 0,61% p. a. auf zuletzt 1,00% p. a. Daran partizipierte auch der Fonds Deutsche Floating Rate Notes (USD). Zudem profitierte er vom Renditerückgang und damit einhergegangenen moderaten Kurssteigerungen der im Portfolio gehaltenen Corporate Bonds. Begünstigt wurde diese Entwicklung unter anderem vom regen Interesse der Investoren an höher rentierlichen Investments.

Per Ende Dezember 2016 belief sich die Durchschnittsrendite der Fondsanlagen auf 1,5% p. a.\* bei einer durchschnittlichen Zinsbindungsdauer von 1,7 Monaten.

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

## DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES (USD)

### Anlagestruktur

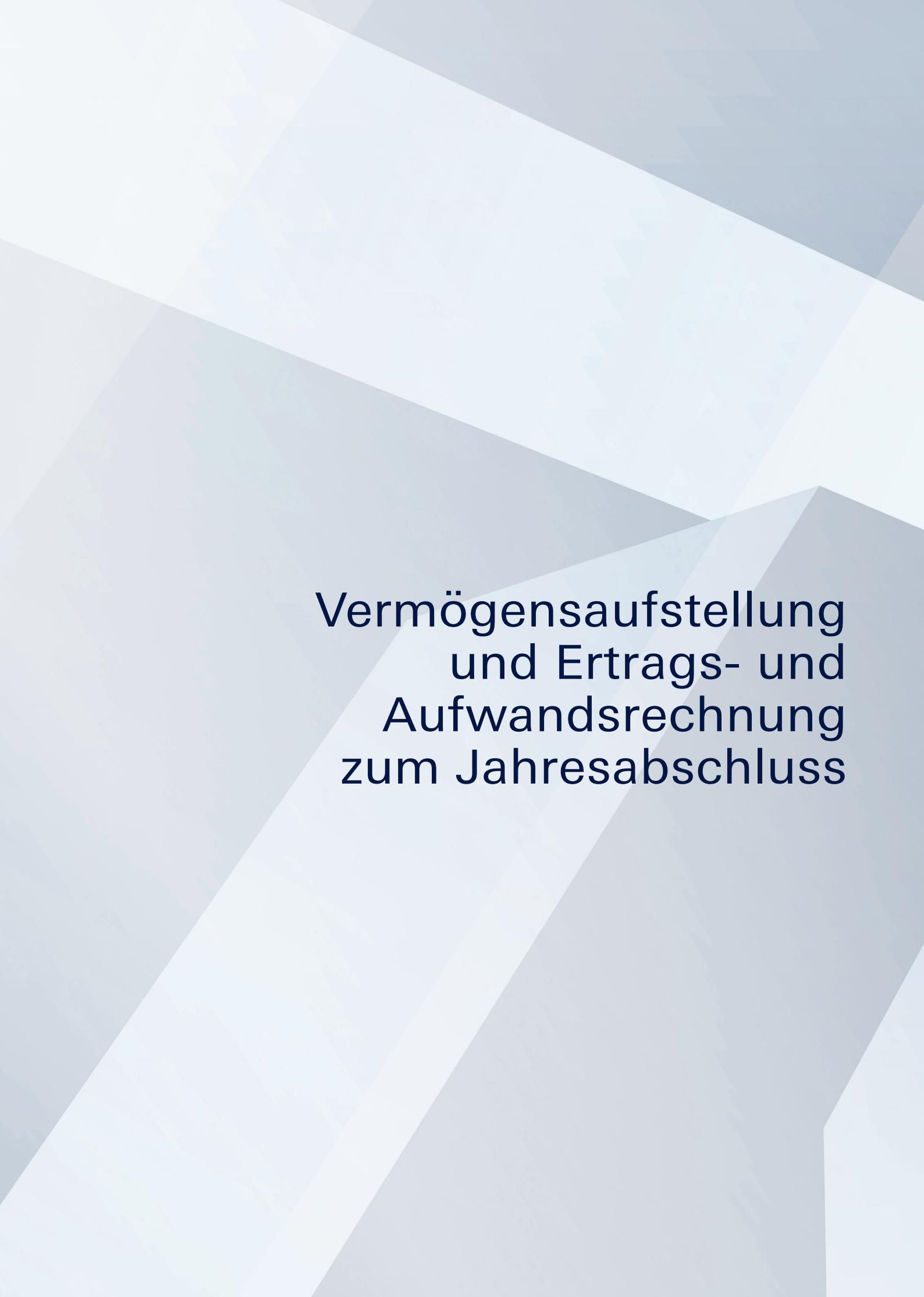


■ Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens  
(\* inkl. anteiliger Stückzinsen)

Stand: 31.12.2016

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





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

# Jahresabschluss

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>344 313 316,36</b>	<b>42,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,2840	% A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.19 MTN (XS1381690574)	EUR 1 230	1 230		% 102,4630	1 334 652,30	0,17
0,3210	% ABN AMRO Bank 00/21.07.20 MTN (XS0114072423)	EUR 1 000			% 96,2500	1 019 287,50	0,13
0,4870	% ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR 2 500			% 101,3240	2 682 552,90	0,33
0,1020	% ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR 4 000			% 100,2290	4 245 700,44	0,53
0,0000	% ABN AMRO Bank 15/14.01.17 MTN (XS1165435089)	EUR 2 000			% 100,0300	2 118 635,40	0,26
0,1890	% Achmea Bank 15/18.05.18 MTN (XS1234553391)	EUR 5 000		1 000	% 99,9680	5 293 305,60	0,66
0,0000	% Air Liquide Finance 15/30.06.18 MTN (FR0012820835)	EUR 4 000			% 99,9000	4 231 764,00	0,53
0,0820	% American Honda Finance 15/11.03.19 MTN (XS1288342147)	EUR 1 660			% 100,2000	1 761 455,88	0,22
0,0000	% Anheuser-Busch InBev 15/19.10.18 MTN (BE6276038419)	EUR 2 040			% 100,1220	2 162 995,64	0,27
0,3990	% APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020)	EUR 4 500	1 400		% 101,0150	4 813 869,83	0,60
0,5230	% Bank of America 06/28.03.18 MTN (XS0249443879)	EUR 2 000	2 000		% 100,0700	2 119 482,60	0,26
0,4010	% Bank of America 07/23.05.17 MTN (XS0301928262)	EUR 2 000			% 99,9430	2 116 792,74	0,26
0,6810	% Bank of China 15/30.06.18 MTN (XS1253376518)	EUR 4 500			% 100,1950	4 774 792,73	0,59
0,4980	% Bank of Ireland 15/31.07.17 MTN (XS1269185697)	EUR 3 000			% 99,9850	3 176 523,45	0,40
0,0620	% Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123)	EUR 3 300			% 100,3350	3 506 407,25	0,44
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 15/21.08.17 MTN (XS1278612186)	EUR 2 200			% 100,0160	2 330 172,77	0,29
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 15/23.03.17 MTN (XS1206509710)	EUR 1 900			% 100,0580	2 013 267,02	0,25
0,1570	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR 3 400	3 400		% 100,6310	3 623 319,79	0,45
0,0640	% BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04)	EUR 4 000	4 000		% 100,1230	4 241 210,28	0,53
0,0000	% BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR 2 820			% 100,0290	2 987 246,05	0,37
0,0000	% BNP Paribas 15/19.01.17 MTN (XS1169537492)	EUR 3 420			% 100,0130	3 622 250,83	0,45
0,3460	% BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR 2 000			% 100,7040	2 132 910,72	0,27
0,0000	% BPCE 15/10.03.17 MTN (FR0012601342)	EUR 2 500			% 100,0480	2 648 770,80	0,33
0,4080	% Caisse Fédérale Créd Mutuel Nord 14/30.07.19 MTN (FR0012057412)	EUR 1 000			% 100,1860	1 060 969,74	0,13
0,4375	% Carrefour Banque 14/21.03.18 (XS1047514408)	EUR 2 500	2 500		% 100,6040	2 663 490,90	0,33
0,3680	% Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868)	EUR 1 500	1 500		% 100,6810	1 599 317,69	0,20
0,0000	% Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310)	EUR 2 900			% 99,9340	3 069 073,07	0,38
1,0880	% Citigroup 04/10.02.19 (XS0185490934)	EUR 5 000			% 100,0330	5 296 747,35	0,66
0,0000	% Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609)	EUR 2 450			% 100,2490	2 601 010,43	0,32
3,6250	% Commerzbank 12/10.07.17 S.796 MTN (DE000CZ40HY9)	EUR 1 000	1 000		% 101,9150	1 079 279,85	0,13
0,0000	% Coöperatieve Rabobank 07/20.09.17 MTN (XS0313145772)	EUR 1 000			% 100,0960	1 060 016,64	0,13
0,0110	% Credit Suisse (London Branch) 15/30.03.17 MTN (XS1211053571)	EUR 3 640			% 100,0600	3 857 072,86	0,48
0,0000	% Daimler 15/18.09.17 MTN (DE000A161515)	EUR 2 100			% 100,0130	2 224 189,11	0,28
0,5940	% Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0) <sup>3)</sup>	EUR 4 100	4 100		% 99,8000	4 333 216,20	0,54
0,1840	% Deutsche Hypothekbank 15/14.09.17 S.452 IHS MTN (DE000DHY4515)	EUR 2 500			% 100,0520	2 648 876,70	0,33
0,1310	% DH Europe Finance 15/30.06.17 (XS1255435379)	EUR 1 880			% 100,0720	1 992 353,46	0,25
0,6850	% EARLS Eight /BVV 05/08.06.17 S.190 MTN (XS0220432776)	EUR 1 500			% 98,9500	1 571 820,75	0,20
0,2460	% Fedex 16/11.04.19 (XS1319814817)	EUR 2 180	2 180		% 100,3720	2 317 208,07	0,29
0,3320	% Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134)	EUR 2 815			% 100,5810	2 998 405,10	0,37
0,3870	% HBOS 07/21.03.17 MTN (XS0292269544)	EUR 3 000			% 99,5000	3 161 115,00	0,39

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
8,0000 % HeidelbergCement Finance Lux. 09/31.01.17 MTN (XS0458230322)	EUR	2 000	2 000		% 100,5190	2 128 992,42	0,27
0,1870 % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR	1 740	1 740		% 100,1780	1 845 939,93	0,23
0,2870 % HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR	4 200	4 200		% 100,6225	4 475 487,56	0,56
0,7340 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650)	EUR	5 250			% 100,4030	5 582 155,79	0,70
0,2190 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 16/14.06.18 MTN (XS1434220627)	EUR	3 300	3 300		% 99,1050	3 463 422,44	0,43
0,3320 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473)	EUR	1 500	1 500		% 100,6130	1 598 237,51	0,20
0,9900 % Italy C.C.T. 14/15.11.19 (IT0005009839)	EUR	3 000	3 000		% 103,0450	3 273 739,65	0,41
0,0370 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112)	EUR	1 300	1 300		% 100,1630	1 378 944,02	0,17
0,0000 % McDonald's 15/26.08.19 MTN (XS1237187718)	EUR	4 500	1 300		% 100,0770	4 769 169,44	0,59
0,1860 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947) <sup>3)</sup>	EUR	3 320	3 320		% 100,1610	3 521 540,57	0,44
0,3880 % Morgan Stanley 16/27.01.22 (XS1511787407) <sup>3)</sup>	EUR	2 630	2 630		% 99,9730	2 784 418,00	0,35
0,2590 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486)	EUR	2 760	2 760		% 101,1230	2 955 663,49	0,37
0,0000 % Nationwide Building Society 15/31.07.17 MTN (XS1269352008)	EUR	4 000			% 100,0430	4 237 821,48	0,53
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979) <sup>3)</sup>	EUR	4 000			% 100,2670	4 247 310,12	0,53
0,0370 % OP Yrityspankki 14/03.03.17 MTN (XS1040272459)	EUR	1 460			% 100,0570	1 547 021,30	0,19
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	3 000			% 100,2150	3 183 830,55	0,40
0,0980 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN Reg S (XS1508636948)	EUR	4 000	4 000		% 99,8380	4 229 137,68	0,53
0,6840 % RCI Banque 16/18.03.19 MTN (FR0013136330)	EUR	1 720	1 720		% 101,3800	1 846 616,42	0,23
0,4600 % RWWE 02/15.11.17 MTN (XS0158243013)	EUR	2 000			% 100,0840	2 119 779,12	0,26
0,3120 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	2 000			% 100,5490	2 129 627,82	0,27
0,1380 % Santander UK 15/11.08.17 MTN (XS1274152690)	EUR	3 000			% 99,9560	3 175 602,12	0,40
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	2 330			% 100,1710	2 471 689,37	0,31
0,0000 % SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910)	EUR	4 270			% 100,1960	4 530 792,98	0,56
0,1540 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	4 000			% 100,8040	4 270 057,44	0,53
0,2860 % Skandinaviska Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	4 750	4 750		% 101,1300	5 087 091,83	0,63
0,4490 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911)	EUR	5 200			% 100,9530	5 559 279,80	0,69
0,2970 % Societe Generale 13/07.06.18 MTN (XS0940651432)	EUR	3 000			% 99,9740	3 176 173,98	0,40
0,0000 % Société Générale 15/16.01.17 MTN (XS1166629490)	EUR	1 100			% 100,0070	1 164 981,54	0,15
0,5060 % Solvay 15/01.12.17 (BE6282455565)	EUR	1 400			% 100,4620	1 489 449,61	0,19
0,3740 % Standard Chartered Bank 15/19.06.17 MTN (XS1247882852)	EUR	2 500	2 500		% 100,2280	2 653 536,30	0,33
0,0000 % Statoil 15/17.08.19 MTN (XS1190623907)	EUR	1 200	1 200		% 99,9850	1 270 609,38	0,16
0,1890 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	2 000		1 500	% 100,9220	2 137 527,96	0,27
4,3750 % ThyssenKrupp 12/28.02.17 MTN (DE000A1MA9H4)	EUR	2 631	2 631		% 100,5260	2 800 884,56	0,35
0,1650 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502)	EUR	3 000		1 000	% 100,8490	3 203 972,73	0,40
0,6370 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	4 280	4 280		% 101,2860	4 590 808,21	0,57
0,0000 % Volkswagen Financial Services 15/16.10.17 MTN (XS1216646825)	EUR	2 200			% 99,9190	2 327 912,86	0,29
0,0000 % Volkswagen Leasing 15/11.08.17 MTN (XS1273542867)	EUR	2 000	2 000		% 99,8640	2 115 119,52	0,26
0,1770 % Volvo Treasury 16/03.05.18 MTN (XS1403265694)	EUR	3 000	3 000		% 99,9910	3 176 714,07	0,40
0,1570 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1530732525)	EUR	3 000	3 000		% 99,5450	3 162 544,65	0,39
0,1460 % Volvo Treasury 16/20.06.18 MTN (XS1435165045)	EUR	2 300	2 300		% 100,1150	2 438 501,06	0,30
0,6340 % Vonovia Finance 15/15.12.17 MTN (DE000A18V120)	EUR	2 900			% 100,6130	3 089 925,84	0,38
0,1060 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	3 000	3 000		% 100,1680	3 182 337,36	0,40

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,2500 % ABN AMRO Bank 12/02.02.17 MTN Reg S (XS0741962681)	USD	3 000	3 000		% 100,2420	3 007 260,00	0,37
1,4734 % B.A.T. International Finance 15/15.06.18 Reg S (USG08820CG86)	USD	6 000			% 99,9980	5 999 880,00	0,75
1,4231 % Bank of Nova Scotia 15/11.06.18 (US064159GN02)	USD	2 292	2 292		% 100,1300	2 294 979,60	0,29
1,3631 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 14/10.03.17 Reg S (USJ0423YBM50)	USD	2 000			% 100,0250	2 000 500,00	0,25
1,4917 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/05.03.18 Reg S (USJ0423YCA04)	USD	5 600			% 99,9510	5 597 256,00	0,70
1,9787 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/14.09.18 Reg S (USJ04306AB22)	USD	3 636			% 100,4540	3 652 507,44	0,45
1,2742 % BMW US Capital 14/02.06.17 MTN (DE000A1ZJZV7)	USD	3 800	1 800	3 000	% 100,0270	3 801 026,00	0,47
1,4732 % BNP Paribas 14/17.03.17 MTN (US05574LXF02)	USD	4 120	2 120		% 100,0470	4 121 936,40	0,51
1,8404 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05565QDE52)	USD	2 000	2 000		% 100,2460	2 004 920,00	0,25
1,0862 % Canadian Imperial Bank Comm. 07/21.02.17 MTN (XS0287338015)	USD	3 000			% 100,0090	3 000 270,00	0,37
2,0208 % Citigroup 16/08.12.21 (US172967LB51)	USD	3 000	3 000		% 100,1960	3 005 880,00	0,37
1,3851 % Commonwealth Bank Australia 16/30.08.17 MTN (XS1480209060)	USD	3 000	3 000		% 99,9200	2 997 600,00	0,37
1,4271 % Credit Suisse (New York Branch) 14/26.05.17 MTN (US22546QAM96)	USD	2 000			% 100,0310	2 000 620,00	0,25
1,2208 % CW Bank of Australia 14/08.09.17 MTN Reg S (US2027A1HK61)	USD	5 000			% 99,9730	4 998 650,00	0,62
1,5264 % Danske Bank 16/06.09.19 Reg S MTN (US23636BAG41)	USD	3 000	3 000		% 100,0470	3 001 410,00	0,37
1,1473 % General Electric 06/28.12.18 MTN (XS0275895612)	USD	2 000			% 98,8330	1 976 660,00	0,25
1,5204 % ING Bank 15/16.03.18 MTN Reg S (US44987DAA46)	USD	5 000			% 100,0810	5 004 050,00	0,62
0,9856 % Inter-American Investment 14/02.10.17 MTN (XS1114453621)	USD	4 000		2 000	% 100,0095	4 000 380,00	0,50
1,3100 % Mizuho Bank 14/17.04.17 Reg S (USJ45992MW17)	USD	5 000			% 99,9900	4 999 500,00	0,62
1,9271 % Nordea Bank 16/27.05.21 MTN Reg S (US65557DAS09)	USD	4 000	4 000		% 100,4540	4 018 160,00	0,50
1,6182 % Nordea Bank 16/30.09.19 Reg S (US65557DAT81)	USD	5 000	5 000		% 100,0930	5 004 650,00	0,62
1,1065 % Rheinland-Pfalz 15/13.03.17 LSA (DE000RLP0652)	USD	2 000			% 99,8500	1 997 000,00	0,25
1,7777 % Royal Bank of Scotland Group 14/31.03.17 (US780099CF26)	USD	3 000			% 99,8750	2 996 250,00	0,37
1,7801 % Santander UK 15/24.08.18 (US80283LAG86)	USD	5 000	5 000		% 99,6100	4 980 500,00	0,62
1,5200 % Standard Chartered 15/17.04.18 Reg S (XS1219971857)	USD	5 700			% 99,6110	5 677 827,00	0,71
2,0412 % Standard Chartered 16/19.08.19 MTN Reg S (XS1480699567)	USD	4 300	4 300		% 100,2120	4 309 116,00	0,54
1,1961 % Sumitomo Mitsui Banking 14/11.07.17 (US865622BK90)	USD	3 000			% 99,8970	2 996 910,00	0,37
1,2565 % Toronto-Dominion Bank 15/13.03.18 MTN (US89114QB239)	USD	4 000			% 99,5430	3 981 720,00	0,50
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>317 058 118,52</b>	<b>39,49</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,3200 % A.N.Z. Banking Group 15/16.01.18 MTN Reg S (US05252BCG23)	USD	5 000			% 100,0260	5 001 300,00	0,62
1,6576 % A.N.Z. Banking Group NY 16/23.09.19 MTN Reg S (US05252BCS60)	USD	4 000	4 000		% 100,0560	4 002 240,00	0,50
1,7898 % A.N.Z. Banking Group (NYB) 16/23.11.21 Reg S MTN (US05252BCR87)	USD	1 000	1 000		% 100,0730	1 000 730,00	0,12
1,4573 % American Express Credit 16/30.10.19 MTN (US0258MOED70)	USD	5 000	5 000		% 100,0900	5 004 500,00	0,62
1,0511 % American Honda Finance 14/14.07.17 MTN (US02665WAG69)	USD	1 500			% 100,0160	1 500 240,00	0,19
1,3375 % American Honda Finance 15/13.07.18 MTN (US02665WAX92)	USD	2 333			% 100,3240	2 340 558,92	0,29
1,4473 % American Honda Finance 15/20.09.17 MTN (US02665WAY75)	USD	4 480			% 100,2320	4 490 393,60	0,56
1,1922 % American Honda Finance 16/19.11.18 MTN (US02665WBL46)	USD	3 000	3 000		% 100,0330	3 000 990,00	0,37
1,1368 % Apple 15/07.02.20 (US037833AW07)	USD	5 000			% 99,7910	4 989 550,00	0,62

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,7398 % Apple 16/22.02.19 (US037833BR03)	USD	3 000	3 000		% 101,2480	3 037 440,00	0,38
1,9282 % AT & T 15/30.06.20 (US00206RCK68)	USD	2 800			% 99,4310	2 784 068,00	0,35
2,0662 % Bank of America 13/22.03.18 MTN (US06051GEV50)	USD	3 000			% 100,5860	3 017 580,00	0,38
1,3917 % Bank of America 15/05.07.2017 MTN (US06050TMB51)	USD	4 000		2 000	% 100,0410	4 001 640,00	0,50
1,9500 % Bank of Nova Scotia 12/30.01.17 MTN 144a PF (US06415CAC38)	USD	8 000	8 000		% 100,0450	8 003 600,00	1,00
2,9923 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62)	USD	3 000	3 000		% 102,3260	3 069 780,00	0,38
1,4862 % Barclays Bank 14/17.02.17 (US06739FHU84)	USD	3 000			% 100,0350	3 001 050,00	0,37
1,7762 % Baxalta 16/22.06.18 (US07177MAJ27)	USD	6 335	6 335		% 99,9000	6 328 665,00	0,79
1,1739 % Berkshire Hathaway Finance 15/12.01.18 (US084664CD12)	USD	5 000			% 100,0030	5 000 150,00	0,62
1,2323 % BP Capital Markets 15/10.02.17 (US05565QCV86)	USD	4 000			% 100,0120	4 000 480,00	0,50
1,3271 % BP Capital Markets 15/13.02.18 (US05565QCV69)	USD	2 860			% 100,0940	2 862 688,40	0,36
1,5523 % Caisse Ce. Desjardins Québec 15/29.01.18 MTN Reg S (US50248XAF15)	USD	5 000			% 99,9170	4 995 850,00	0,62
1,5609 % Capital One National Association 15/05.02.18 (US14042E4K35)	USD	3 000			% 99,9330	2 997 990,00	0,37
1,2468 % Chevron 15/09.11.17 (US166764AX89)	USD	6 000			% 100,1890	6 011 340,00	0,75
1,2734 % Cisco Systems 15/15.06.18 (US17275RAY80)	USD	4 000			% 100,2050	4 008 200,00	0,50
1,5112 % Cisco Systems 16/21.02.18 (US17275RAZ55)	USD	2 150	2 150		% 100,4800	2 160 320,00	0,27
1,4931 % Citigroup 14/10.03.17 (US172967HL89)	USD	4 500	2 500		% 100,0620	4 502 790,00	0,56
2,0743 % Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08)	USD	4 000	4 000		% 101,0720	4 042 880,00	0,50
1,7764 % Commonwealth Bank Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82)	USD	5 000	5 000		% 100,0480	5 002 400,00	0,62
1,5209 % Commonwealth Bank of Australia 16/07.19 MTN Reg S (US2027A1JA61)	USD	3 000	3 000		% 100,0660	3 001 980,00	0,37
2,0256 % Credit Agricole (Londn Br.) 16/01.07.21 MTN (US22532MAS17)	USD	1 000	1 000		% 100,8720	1 008 720,00	0,13
1,3531 % CW Bank of Australia 15/12.03.18 MTN Reg S (US2027A1HN01)	USD	4 350			% 99,9690	4 348 651,50	0,54
1,3542 % Daimler Finance North America 15/02.03.18 Reg S (USU2339CBR89)	USD	5 000			% 100,0420	5 002 100,00	0,62
1,5145 % Daimler Finance North America 16/30.10.19 Reg S (USU2339CCK28)	USD	5 000	5 000		% 100,1260	5 006 300,00	0,62
1,3432 % EMD Finance 15/17.03.17 144a (US26867LAA89)	USD	5 000			% 99,9920	4 999 600,00	0,62
1,7565 % Goldman Sachs Group 13.12.19 (US38145GAK67)	USD	3 000	3 000		% 100,0450	3 001 350,00	0,37
2,0057 % Goldman Sachs Group 13/15.11.18 MTN (US38141EB735)	USD	4 000		1 000	% 100,9000	4 036 000,00	0,50
1,5862 % Goldman Sachs Group 15/22.05.17 (US38148LAD82)	USD	3 900			% 100,1000	3 903 900,00	0,49
2,2406 % Goldman Sachs Group 16/15.11.21 (US38145GAF72)	USD	5 000	5 000		% 100,3370	5 016 850,00	0,62
2,5901 % HSBC Holdings 16/25.05.21 (US404280AZ20)	USD	3 000	3 000		% 101,7910	3 053 730,00	0,38
1,6509 % HSBC USA 15/07.08.18 (US40428HPW69)	USD	3 850			% 99,8030	3 842 415,50	0,48
1,5157 % ING Bank 16/15.08.19 Reg S (USN45780CX40)	USD	5 000	5 000		% 99,9980	4 999 900,00	0,62
1,0709 % International Business Machines 15/06.02.18 (US459200JA05)	USD	6 000		2 000	% 100,0640	6 003 840,00	0,75
1,3587 % International Business Machines 16/18.08.17 (US459200JD44)	USD	3 000	5 000	2 000	% 100,2360	3 007 080,00	0,37
1,1700 % John Deere Capital 15/16.11.18 MTN (US24422ESU46)	USD	3 000			% 100,0980	3 002 940,00	0,37
1,4257 % JPMorgan Chase & Co. 14/15.02.17 MTN (US46623EJZ34)	USD	3 000			% 100,0500	3 001 500,00	0,37
1,4318 % JPMorgan Chase & Co. 14/25.04.18 MTN (US46623EKA63)	USD	3 000			% 99,9840	2 999 520,00	0,37
1,8368 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59)	USD	5 000			% 100,6230	5 031 150,00	0,63
1,9417 % JPMorgan Chase & Co.16/15.01.23 (US48128BAC54)	USD	3 000	3 000		% 100,4190	3 012 570,00	0,38
1,5876 % JPMorgan Chase Bank 23.09.19 (US48125LRJ34)	USD	6 000	6 000		% 100,0540	6 003 240,00	0,75
1,6862 % Lloyds Bank 15/17.08.18 (US53944VAL36)	USD	5 000			% 100,3040	5 015 200,00	0,62
1,2687 % Merck & Co. 13/18.05.18 (US58933YAH80)	USD	2 000			% 100,3260	2 006 520,00	0,25
1,5004 % Mondelez Int. Holdings Netherland 16/28.10.19 144a (US60920LAB09)	USD	2 000	2 000		% 100,0790	2 001 580,00	0,25
2,1618 % Morgan Stanley 13/25.04.18 MTN (US6174467V53)	USD	4 000			% 100,9220	4 036 880,00	0,50

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,0257 % Morgan Stanley 15/27.01.20 (US61747YDX04)	USD	4 000			% 100,2780	4 011 120,00	0,50
1,5218 % National Australia Bank 15/23.07.18 MTN Reg S (US6325C1CF48)	USD	3 000			% 100,3170	3 009 510,00	0,37
1,7987 % National Bank of Canada 15/14.12.18 MTN (US63307A2B09)	USD	6 000			% 100,4220	6 025 320,00	0,75
1,1300 % PepsiCo 15/17.07.17 (US713448CV82)	USD	3 000		1 000	% 100,1020	3 003 060,00	0,37
4,6065 % Petroleos Mexicanos 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83) <sup>3)</sup>	USD	1 900	1 900		% 102,5460	1 948 374,00	0,24
1,0871 % Roche Holdings 14/29.09.17 Reg S (USU75000BC91)	USD	3 000			% 99,8920	2 996 760,00	0,37
1,3382 % Roche Holdings 14/30.09.19 Reg S (USU75000AY21)	USD	4 000			% 99,9810	3 999 240,00	0,50
1,6531 % Royal Bank Canada 15/10.12.18 MTN (US78012KKA42)	USD	2 900	2 900		% 100,5397	2 915 651,30	0,36
1,1409 % Royal Bank of Canada 15/03.02.17 MTN (US78012KBG13)	USD	4 000			% 100,0000	4 000 000,00	0,50
1,4664 % Royal Bank of Canada 15/06.03.20 MTN (US78012KCC99)	USD	6 000			% 99,7710	5 986 260,00	0,75
1,4623 % Shell International Finance 15/10.11.18 (US822582BN13)	USD	3 440	3 440		% 100,6430	3 462 119,20	0,43
1,2101 % Siemens Finanzierungsmaatsch. 15/25.05.18 Reg S (USN82008AA63)	USD	8 000			% 100,0770	8 006 160,00	1,00
1,5265 % Skandinaviska Enskilda Banken 16/13.09.19 MTN 144a (US83051GAG38)	USD	3 440	3 440		% 100,0340	3 441 169,60	0,43
1,8087 % State Street 15/18.08.20 (US857477AR48)	USD	5 000			% 100,9050	5 045 250,00	0,63
1,1957 % Statoil 13/15.05.18 (US85771PAM41)	USD	6 000			% 99,9310	5 995 860,00	0,75
1,4600 % Sumitomo Mitsui Banking 15/16.01.18 (US865622BP87)	USD	6 000			% 100,0260	6 001 560,00	0,75
1,3432 % Total Capital International 14/19.06.19 (US89153VAN91)	USD	5 000			% 99,1170	4 955 850,00	0,62
1,3375 % Toyota Motor Credit 15/13.07.18 MTN (US89236TCR41)	USD	4 000		4 000	% 100,2480	4 009 920,00	0,50
1,6971 % UBS (Stamford Branch) 15/26.03.18 MTN (US90261XHJ46)	USD	3 000	1 000	4 000	% 100,2200	3 006 600,00	0,37
1,2757 % Verizon Communications 16/15.08.19 (US92343VDE11)	USD	4 000	4 000		% 99,4430	3 977 720,00	0,50
1,5673 % Wells Fargo & Co. 15/30.01.20 MTN (US94974BGG95)	USD	5 750			% 99,9530	5 747 297,50	0,72
1,5301 % Wells Fargo 16/24.05.19 MTN (US94988J5E38)	USD	5 000	5 000		% 100,1120	5 005 600,00	0,62
1,4508 % Wells Fargo Bank 16/28.11.18 MTN (US94988J5H68)	USD	4 000	4 000		% 100,0474	4 001 896,00	0,50
1,3007 % Westpac Banking 14/01.12.17 (US961214CL57)	USD	5 000	2 000		% 100,0520	5 002 600,00	0,62
1,3601 % Westpac Banking 15/25.05.18 (US961214CN14)	USD	4 000		2 000	% 100,0180	4 000 720,00	0,50
1,4712 % Westpac Banking 16/19.08.19 (US961214CZ44)	USD	1 000	1 000		% 99,9570	999 570,00	0,12
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>30 196 095,39</b>	<b>3,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Barclays Bank 21.11.17 (XS1525940208)	EUR	2 000	2 000		% 100,0771	2 119 632,98	0,26
0,0000 % ThyssenKrupp 20.03.17 (DE000A2C0UA8)	EUR	5 000	5 000		% 99,9876	5 294 343,42	0,66
0,0000 % ThyssenKrupp 28.03.17 (DE000A2C0UE0)	EUR	5 000	5 000		% 99,9783	5 293 850,99	0,66
1,1311 % Bank of Montreal 14/14.07.17 MTN (US06366RVE25)	USD	3 000			% 99,9780	2 999 340,00	0,37
1,1000 % Can. Imp. Bank of Comm. (London Br.) 12.05.17 CD (XS1414143724)	USD	5 500	5 500		% 100,0490	5 502 695,00	0,69
1,4665 % Santander UK 14/13.03.17 (US80283LAC72)	USD	2 000	2 000		% 99,9910	1 999 820,00	0,25
0,0000 % Volkswagen International Finance 02.03.17 (XS1485598723)	USD	7 000	7 000		% 99,8059	6 986 413,00	0,87
<b>Investmentanteile</b>						<b>31 226 850,60</b>	<b>3,89</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>31 226 850,60</b>	<b>3,89</b>
DWS Emerging Markets Bonds (Short) (LU0599900635) (0,600%)	Stück	10 000			EUR 100,9400	1 068 954,60	0,13
Deutsche Institutional USD Money plus (LU0146220040) (0,160%+)	Stück	2 400	2 400		USD 12 565,7900	30 157 896,00	3,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>722 794 380,87</b>	<b>90,02</b>

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>4 366 900,21</b>	<b>0,54</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
EUR/USD 257,30 Mio.						4 366 900,21	0,54
<b>Swaps</b>						<b>106 060,41</b>	<b>0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Protection Seller</b>							
JPMorgan Chase & Co. / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.09.17 (OTC)	EUR	4 000				24 284,88	0,00
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.12.17 (OTC)	EUR	2 500				18 820,68	0,00
BNP Paribas S.A., Paris / 100 BP (BARC PLC GB) 20.12.17 (OTC)	EUR	5 000				33 691,27	0,00
Société Générale S.A. / 100 BP (BARC PLC GB) 20.12.17 (OTC)	EUR	4 000				29 263,58	0,00
<b>Bankguthaben</b>						<b>74 248 709,34</b>	<b>9,25</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
USD - Guthaben	USD	1 336 910,80			% 100	1 336 910,80	0,17
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD	961 747,73			% 100	961 747,73	0,12
Guthaben in Nicht-USD-Währung							
Australische Dollar	AUD	960,94			% 100	694,21	0,00
Kanadische Dollar	CAD	199,43			% 100	147,88	0,00
Japanische Yen	JPY	608 668,00			% 100	5 208,72	0,00
<b>Termingeld</b>							
EUR - Guthaben (HSH Nordbank AG, Hamburg)	EUR	16 000 000,00			% 100	16 944 000,00	2,11
USD - Guthaben (Allied Irish Banks PLC, Dublin)	USD	55 000 000,00			% 100	55 000 000,00	6,85
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1 101 356,45</b>	<b>0,14</b>
Zinsansprüche	USD	1 098 695,96			% 100	1 098 695,96	0,14
Sonstige Ansprüche	USD	2 660,49			% 100	2 660,49	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>1 435 513,80</b>	<b>0,18</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>804 052 921,08</b>	<b>100,14</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-219 060,23</b>	<b>-0,03</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-198 931,51			% 100	-198 931,51	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	USD	-20 128,72			% 100	-20 128,72	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>						<b>-870 862,20</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>802 962 998,65</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						186,61	
Umlaufende Anteile						4 302 971,389	

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

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

### 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 . . . . . %	0,188
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	0,344
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	0,260

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, 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 Bruttobetrachtung auf USD 289 247 767,70.

### Gegenparteien

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A. London Branch; Citigroup Global Markets Ltd., London; Crédit Suisse AG, Global Foreign Exchange, London; Deutsche Bank AG, London; Goldman Sachs International; J.P. Morgan Securities PLC; JPMorgan Chase Bank N.A., London; 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 unbefristet	gesamt
0,5940 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN . . . . .	EUR	2 200	2 325 140,40	
0,1860 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN . . . . .	EUR	500	530 352,50	
0,3880 % Morgan Stanley 16/27.01.22 . . . . .	EUR	500	529 357,04	
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN . . . . .	EUR	2 000	2 123 655,06	
4,6065 % Petroleos Mexicanos 16/11.03.22 MTN Reg S . . . . .	USD	1 900	1 948 374,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>7 456 879,00</b>	<b>7 456 879,00</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; Deutsche Bank AG, Frankfurt; UniCredit Bank AG; Morgan Stanley & Co. International PLC

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**USD 7 937 108,64**

davon:

Schuldverschreibungen  
Aktien

USD 5 617 711,28  
USD 2 319 397,36

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

Australische Dollar . . . . .	AUD	1,384231	= USD	1
Kanadische Dollar . . . . .	CAD	1,348631	= USD	1
Euro . . . . .	EUR	0,944287	= USD	1
Japanische Yen . . . . .	JPY	116,855524	= USD	1

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

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

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				0,1310	% Deutsche Bank 14/11.03.16 MTN (DE000DB7XLS9) . . . . .	EUR	3 000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				0,0000	% Deutsche Hypothekenbank 14/29.01.16 MTN (DE000DHY4259) . . . . .	EUR	3 000
0,0090	% ANZ New Zealand (Intl.) (LB) 14/10.06.16 MTN (XS1075369576) . . . . .		2 000	0,0370	% Dexia Crédit Local 14/22.01.16 MTN (XS1089906785) . . . . .	EUR	2 000
0,0420	% Bank of Montreal 13/04.11.16 MTN (XS0989165716) . . . . .		2 000	0,0000	% HETA Asset Resolution 07/20.03.15 MTN (XS0292051835) . . . . .	EUR	1 300
0,1010	% Bank of Nova Scotia 14/15.01.16 MTN (XS1017218410) . . . . .		1 500	0,1890	% HSBC France 14/27.01.16 MTN (FR0011707710) . . . . .	EUR	1 200
0,0000	% Barclays Bank 14/01.12.16 MTN (XS1144490833) . . . . .		2 000	0,1890	% ING Bank 13/09.09.16 MTN (XS0969524734) . . . . .	EUR	2 000
0,1150	% Barclays Bank 14/02.06.16 MTN (XS1072480053) . . . . .		1 300	0,0000	% Invest.bk. Schleswig Holstein 14/20.11.19 S.1 IHS (DE000A13SL42) . . . . .	EUR	1 800
0,0000	% BASF 13/19.08.16 MTN (XS0963402572) . . . . .		1 000	0,0000	% La Banque Postale 14/05.12.16 MTN (FR0012352623) . . . . .	EUR	2 000
0,1670	% Bayer 14/24.01.16 MTN (XS1023268060) . . . . .		530	0,1510	% La Banque Postale 14/14.01.16 MTN (FR0011687052) . . . . .	EUR	1 000
0,5570	% Bayerische Landesbank 07/07.02.19 IHS (XS0285330717) . . . . .	2 000	2 000	0,0440	% La Banque Postale 14/24.04.16 MTN (FR0011859131) . . . . .	EUR	2 000
0,3580	% Belfius Bank 14/11.04.16 MTN (BE6265447233) . . . . .		1 500	0,0860	% Lloyds Bank 14/15.04.16 MTN (XS1057361187) . . . . .	EUR	2 000
0,1860	% BNP Paribas 15/28.08.19 MTN (XS1280841427) . . . . .		2 000	0,2280	% Lloyds Bank 15/21.08.17 MTN (XS1278908626) . . . . .	EUR	3 000
0,4310	% BPCE 14/13.01.16 MTN (FR0011685874) . . . . .		2 000	0,0635	% Macquarie Bank 14/22.04.16 MTN (XS1126822524) . . . . .	EUR	3 000
0,0000	% BPCE 15/26.07.16 MTN (FR0012454569) . . . . .		2 000	0,0400	% Nordea Bank 13/12.08.16 MTN (XS0960715075) . . . . .	EUR	1 000
0,0000	% Bundesimmobilien-gesellschaft 14/02.12.16 MTN (XS1147735069) . . . . .		3 000	0,0855	% QNB Finance 14/27.10.16 MTN (XS1126693024) . . . . .	EUR	4 000
0,0000	% Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719) . . . . .		2 760	0,0110	% SBAB Bank 13/27.09.16 MTN (XS0974353244) . . . . .	EUR	1 000
0,2010	% Coöperatieve Rabobank 14/15.01.16 MTN (XS1015347401) . . . . .		2 000	0,0000	% Société Générale 15/19.12.16 MTN (XS1247797159) . . . . .	EUR	4 000
0,0000	% Coöperatieve Rabobank 15/13.01.17 MTN (XS1166328374) . . . . .		3 390	0,1170	% Société Générale 15/22.07.18 MTN (XS1264495000) . . . . .	EUR	400
0,3060	% Crédit Agricole (London Br.) 14/28.01.16 MTN (XS1023317966) . . . . .		500	0,1160	% Swedbank 13/20.09.16 MTN (XS0945556719) . . . . .	EUR	3 400
0,0040	% Credit Suisse (London Branch) 14/23.09.16 MTN (XS1112847410) . . . . .		2 000	0,2060	% Swedbank 13/22.04.16 MTN (XS0920907101) . . . . .	EUR	1 000
0,0000	% Daimler Canada Finance 15/20.07.16 MTN (DE000A1ZUY00) . . . . .		4 500	0,0000	% UBS (London Branch) 14/05.09.16 MTN (XS1105679366) . . . . .	EUR	4 200
0,1190	% Danske Bank 14/15.02.16 MTN (XS1099408285) . . . . .		2 000	0,0960	% Westpac Banking 14/21.01.16 MTN (XS1016625193) . . . . .	EUR	1 500
0,0070	% DekaBank DGZ 14/17.05.16 IHS MTN (XS1137556285) . . . . .		3 000				

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,5720 % Anglo American Capital 14/15.04.16 Reg S (USG0446NAF18) . . . . .	USD		3 000
0,6239 % Bank Nederlandse Gemeenten 11/08.02.16 MTN (XS0630411659) . . . . .	USD		3 000
0,8956 % BMW Finance 14/27.05.16 MTN (XS1072306456) . . . . .	USD		3 000
1,2076 % BP Capital Markets 13/07.11.16 (US05565QCN60) . . . . .	USD		4 875
1,5981 % Citigroup 13/25.07.16 (US172967GV70) . . . . .	USD		2 625
1,0861 % General Electric 06/29.12.16 MTN (XS0269639315) . . . . .	USD		5 000
1,1561 % General Electric 14/09.01.17 MTN (US36967FAB76) . . . . .	USD		3 330
0,5508 % General Electric 14/14.01.16 MTN (US36962G7E87) . . . . .	USD		1 500
1,9400 % Glencore Funding 15/16.04.18 Reg S (XS1218431960) . . . . .	USD		7 000
1,3311 % HBOS 06/16 MTN (XS0269136163) . . . . .	USD	5 000	5 000
1,6862 % ING Bank 15/17.08.18 MTN Reg S (US44987DAF33) . . . . .	USD		5 000
1,9174 % KEB Hana Bank 13/09.11.16 MTN Reg S (US40963MAG78) . . . . .	USD		3 000
1,9146 % Kookmin Bank 13/11.10.16 MTN Reg S (US50050HAA41) . . . . .	USD		940
1,0782 % Nordea Bank 13/13.05.16 MTN Reg S (US65557HAF91) . . . . .	USD		2 000
0,7521 % Vodafone Group 13/19.02.16 (US92857WBB54) . . . . .	USD		7 000

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,6754 % Abbey National Trea. Serv. 15/24.08.18 (US002799AW45) . . . . .	USD		5 000
1,1484 % American Express Credit 13/29.07.16 MTN (US0258M0DH93) . . . . .	USD		3 000
0,6686 % Apple 13/03.05.16 (US037833AF73) . . . . .	USD		2 000
0,7411 % AT & T 13/12.02.16 (US00206RBS04) . . . . .	USD		4 000
0,9071 % Bayer US Finance 14/07.10.16 Reg S (USU07264AA98) . . . . .	USD		2 000
1,0271 % Berkshire Hathaway Finance 14/14.08.17 (US084664CB55) . . . . .	USD		1 500
1,4970 % Citigroup 13/15.11.16 (US172967HH77) . . . . .	USD		3 000
0,8565 % Coca-Cola 13/01.11.16 (US191216BC36) . . . . .	USD		3 000
1,0125 % Coöperatieve Rabobank 13/18.03.16 MTN (US74977EPY31) . . . . .	USD		1 000
1,7820 % Crédit Agricole (London Br.) 13/17.04.16 MTN Reg S (US22532MAG78) . . . . .	USD		2 000
1,1466 % CW Bank of Australia 13/20.09.16 MTN Reg S (US2027A1GW19) . . . . .	USD		4 000
1,5351 % Exxon Mobil 16/28.02.18 (US30231GAS12) . . . . .	USD	2 000	2 000
1,7956 % Glencore Funding 13/27.05.16 Reg S (XS0938722237) . . . . .	USD		2 000
1,3334 % Home Depot 15/15.09.17 (US437076BJ01) . . . . .	USD		1 500
1,0836 % National Australia Bank 14/09.12.16 MTN Reg S (US6325C1BZ11) . . . . .	USD		6 000
1,0195 % Svenska Handelsbanken 13/21.03.16 MTN (US86960BAD47) . . . . .	USD		2 000
1,1119 % Svenska Handelsbanken 13/23.09.16 MTN (US86960BAF94) . . . . .	USD		3 000
1,1243 % Toronto-Dominion Bank 15/06.01.17 MTN (US89114QAX60) . . . . .	USD		4 000
0,9201 % UBS (London Branch) 13/08.04.16 MTN 144a PF (US90349CAC82) . . . . .	USD		8 000

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------	--------------------	-----------------------

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % ThyssenKrupp 28.12.16 (DE000A2C0TX2) . . . . .	EUR	5 000	5 000
1,3622 % Abbey National Trea. Serv. 14/13.03.17 (US002799AP93) . . . . .	USD		2 000
0,0000 % ACROSS 24.10.16 (XS1458424683) . . . . .	USD	4 000	4 000
0,0000 % Agence centr. organismes Sécurité sociale 26.07.16 (XS1423761722) . . . . .	USD	4 000	4 000
1,6459 % Baxalta 15/22.06.18 144a (US07177MAH60) . . . . .	USD		6 335
0,0000 % Bayerische Landesbank 24.05.16 (XS1326528137) . . . . .	USD		6 000
0,8382 % Volkswagen Group America Finance 14/23.05.16 Reg S (XS1070082687) . . . . .	USD		4 000

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

Volumen in 1000

#### Terminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte

#### Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/USD	USD	700 325
---------	-----	---------

#### Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

#### Credit Default Swaps

Protection Seller (Basiswerte: Barclays Bank PLC / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.12.16, Standard Chartered Bank, London / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.12.16)	USD	5 476
--	-----	-------

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

---

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

unbefristet	Volumen in 1000 USD 45 903
-------------	-------------------------------

Gattung: 0,0000 % ABN AMRO Bank 15/14.01.17 MTN (XS1165435089), 0,3460 % BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447), 0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 15/08.09.17 MTN (XS1287780719), 0,0110 % Credit Suisse (London Branch) 15/30.03.17 MTN (XS1211053571), 0,5940 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0), 0,2460 % Fedex 16/11.04.19 (XS1319814817), 0,7340 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650), 0,1860 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947), 0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979), 0,3120 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004), 0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8), 0,1540 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624), 0,1890 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678), 0,1650 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502), 1,5720 % Anglo American Capital 14/15.04.16 Reg S (USG0446NAF18), 1,4862 % Barclays Bank 14/17.02.17 (US06739FHU84), 2,0057 % Goldman Sachs Group 13/15.11.18 MTN (US38141EB735), 2,5901 % HSBC Holdings 16/25.05.21 (US404280AZ20)

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

in Pension genommen (Basiswerte: KfW 13/01.10.20, KfW 14/20.11.24)	Volumen in 1000 USD 40 325
---	-------------------------------

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	6 108 456,36
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	USD	469 220,57
3. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	USD	43 270,30
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	USD	49 397,75
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	USD	19 604,15
aus Pensionsgeschäften . . . . .	USD	29 793,60
5. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	USD	-1 240,31
6. Sonstige Erträge . . . . .	USD	265 699,31
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>6 934 803,98</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen . . . . .	USD	-13 436,85
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	USD	-2 389 421,66
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	USD	-2 389 421,66
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	USD	-104 339,19
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	USD	-7 843,55
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	USD	-21 469,42
Taxe d'Abonnement . . . . .	USD	-75 026,22
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>-2 507 197,70</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>4 427 606,28</b>
--	------------	---------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	USD	17 438 566,21
2. Realisierte Verluste . . . . .	USD	-25 852 114,04

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>-8 413 547,83</b>
--	------------	----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>-3 985 941,55</b>
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	USD	9 985 823,59
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	USD	4 031 769,97

<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>14 017 593,56</b>
---	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>10 031 652,01</b>
--	------------	----------------------

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 (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,31% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 707,99.

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.

### 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 4,31 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 18 048 460,53.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>750 609 124,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	USD	-1 874 476,16
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	USD	43 238 893,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	USD	542 633 001,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	USD	-499 394 107,11
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	USD	957 804,01
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	USD	10 031 652,01
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	USD	9 985 823,59
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	USD	4 031 769,97

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

<b>des Geschäftsjahres . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>802 962 998,65</b>
--------------------------------------	------------	-----------------------

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>17 438 566,21</b>
---	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	99 818,89
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	17 249 646,81
Swapgeschäften . . . . .	USD	89 100,51

<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>-25 852 114,04</b>
--	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	-15 532 620,09
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	-10 221 324,65
Swapgeschäften . . . . .	USD	-98 169,30

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

<b>Gewinne/Verluste . . . . .</b>	<b>USD</b>	<b>14 017 593,56</b>
-----------------------------------	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	USD	10 654 901,22
Devisen(termin)geschäften . . . . .	USD	3 288 682,97
Swapgeschäften . . . . .	USD	74 009,37

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.03.2017	USD	1,02

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres USD	Anteilwert USD
2016 . . . . .	802 962 998,65	186,61
2015 . . . . .	750 609 124,86	184,25
2014 . . . . .	629 141 755,32	184,76

# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

## Governance-Struktur

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

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

## Vergütung für 2016

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

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

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

## Identifizierung von Risikoträgern

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

## Quantitative Vergütungsinformationen der Gesellschaft für 2016:

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

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

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

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

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

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			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	7 456 879,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,93	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 167 826,20		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Barclays Bank PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 123 655,06		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>	UniCredit Bank AG, Munich		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 059 709,54		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Morgan Stanley & Co. International PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	105 688,20		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	7 456 879,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	5 617 711,28	-	-
Aktien	2 319 397,36	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	JPY; EUR; GBP; CAD; USD; AUD	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
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	7 937 108,64	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	10 847,78	28 011,66
in % der Bruttoerträge	59,99	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	7 234,91	-
in % der Bruttoerträge	40,01	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut	-	-
<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe	7 456 879,00	
Anteil	1,03	
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 046 155,52	
2. Name	Dexia Kommunalbank Deutschland AG	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 011 083,47	

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

<b>3. Name</b>	Berlin, Land		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	645 339,14		
<b>4. Name</b>	Nordrhein-Westfalen, Land		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	550 964,26		
<b>5. Name</b>	European Investment Bank (EIB)		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	364 168,89		
<b>6. Name</b>	Hard off Corporation Co. Ltd		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	199 897,75		
<b>7. Name</b>	Nihon Nohyaku Co. Ltd.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	199 895,40		
<b>8. Name</b>	Kanto Denka Kogyo Co. Ltd.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	199 894,89		
<b>9. Name</b>	Kanematsu Corp.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	199 894,65		
<b>10. Name</b>	Sumitomo Mitsui Construction Co. Ltd.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	199 892,89		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## Deutsche Floating Rate Notes (USD)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-
1. Name	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	5 617 711,28	
2. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	2 319 397,36	





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

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

An die Anteilhaber des  
Deutsche Floating Rate Notes (USD)  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

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

### Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

### Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

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

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

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

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

### **Prüfungsurteil**

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

Luxemburg, 23. März 2017

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

# TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2016 bis 31.12.2016		
Fonds	ISIN	TER <sup>1)2)</sup>
Deutsche Floating Rate Notes (USD)	LU0041580167	0,31

<sup>1)</sup> 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).

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

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

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

**Aufsichtsrat**

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

Nathalie Bausch  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Reinhard Bellet  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Marzio Hug  
Deutsche Bank AG,  
London

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

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

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

**Vorstand**

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

Ralf Rauch  
Deutsche Asset Management  
Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Martin Schönefeld  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Barbara Schots  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Verwahrstelle**

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

**Fondsmanager**

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

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle**

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

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