

Deutsche Asset Management S.A.

Deutsche USD Floating Rate Notes

Halbjahresbericht 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

Halbjahresbericht 2017
vom 1.1.2017 bis 30.6.2017

Hinweise	2
Halbjahresbericht Deutsche USD Floating Rate Notes (vormals: Deutsche Floating Rate Notes (USD))	4
Vermögensaufstellung zum Halbjahresabschluss	6
TER für Anleger in der Schweiz	20

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 30. Juni 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.

Umstellung auf Anteilklassen-Systematik

Der Fonds „Deutsche Floating Rate Notes (USD)“ wurde per 23. Januar 2017 in einen Multiclassfonds mit Anteilklassensystematik umgewandelt („Deutsche Floating Rate Notes (USD) USD LD“). Das Vermögen des bisherigen Fonds „Deutsche Floating Rates Notes (USD)“ wurde per 23. Januar 2017 in die Anteilklasse USD LD eingebracht. Am 24. Januar 2017 wurde der Fonds dann erstmals als Multiclassfonds mit einer Anteilklasse bewertet. Darüber hinaus wurden drei weitere Anteilklassen zum 6. Februar 2017 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.

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.

Halbjahresbericht

Deutsche USD Floating Rate Notes

(vormals: Deutsche Floating Rate Notes (USD))

Deutsche USD Floating Rate Notes Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse USD LD	LU0041580167	1,1%
Klasse USD FC	LU1546477677	0,8% ¹⁾
Klasse USD IC	LU1546481273	0,9% ¹⁾
Klasse USD LC	LU1546474658	0,8% ¹⁾

¹⁾ Klassen FC, IC und 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: 30.6.2017

Vermögensaufstellung zum Halbjahresabschluss

Deutsche USD Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						434 575 102,54	49,83
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2710	% A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.19 MTN (XS1381690574)	EUR 1 230			% 102,2670	1 434 491,03	0,16
0,2700	% ABN AMRO Bank 00/21.07.20 MTN (XS0114072423)	EUR 1 000			% 96,5000	1 100 486,00	0,13
0,4710	% ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN (XS1040422526)	EUR 2 500			% 101,2430	2 886 437,93	0,33
0,0900	% ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR 4 000			% 100,7330	4 595 036,53	0,53
0,1690	% Achmea Bank 15/18.05.18 MTN (XS1234553391)	EUR 5 000			% 100,0740	5 706 219,48	0,65
0,0000	% Air Liquide Finance 15/30.06.18 MTN (FR0012820835)	EUR 4 000			% 100,1740	4 569 537,18	0,52
0,0700	% American Honda Finance 15/11.03.19 MTN (XS1288342147)	EUR 1 660			% 100,2720	1 898 213,13	0,22
0,0000	% Anheuser-Busch InBev 15/19.10.18 MTN (BE6276038419)	EUR 2 040			% 100,2910	2 333 185,87	0,27
0,3700	% APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020)	EUR 4 500			% 101,1950	5 193 125,01	0,60
0,2680	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR 2 200	2 200		% 100,8010	2 528 976,13	0,29
0,6910	% Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261) ³⁾	EUR 4 500	4 500		% 100,8830	5 177 113,79	0,59
0,5090	% Bank of America 06/28.03.18 MTN (XS0249443879)	EUR 2 000			% 100,1630	2 284 517,70	0,26
0,6690	% Bank of China 15/30.06.18 MTN (XS1253376518)	EUR 3 000		1 500	% 100,6010	3 441 761,41	0,39
0,4810	% Bank of Ireland 15/31.07.17 MTN (XS1269185697)	EUR 3 000			% 100,0270	3 422 123,72	0,39
0,0000	% Banque Fédérative Crédit Mu. 15/21.08.17 MTN (XS1278612186)	EUR 2 200			% 100,0070	2 509 055,62	0,29
0,1410	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR 5 800	2 400		% 100,7130	6 661 480,10	0,76
0,0000	% Barclays Bank 17/05.07.19 MTN (XS1570778214)	EUR 2 000	2 000		% 100,6480	2 295 579,58	0,26
0,0690	% Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625) ³⁾	EUR 4 000	4 000		% 100,4630	4 582 720,21	0,53
0,0510	% BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04)	EUR 4 000			% 100,3560	4 577 839,30	0,52
0,0000	% BMW US Capital 15/20.04.18 MTN (DE000A1ZZ002)	EUR 2 820			% 100,1440	3 220 558,94	0,37
0,5210	% BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252)	EUR 4 620	4 620		% 101,6310	5 354 579,65	0,61
0,1710	% BNZ Int. Funding (London Br.) 14/02.12.19 MTN (XS1145855646)	EUR 3 300	3 300		% 100,6810	3 788 948,21	0,43
0,3310	% BPCE 13/28.05.18 MTN (FR0011496447)	EUR 2 000			% 100,5460	2 293 253,17	0,26
0,7210	% BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130) ³⁾	EUR 5 000	5 000		% 102,2470	5 830 123,94	0,67
0,4375	% Carrefour Banque 14/21.03.18 (XS1047514408)	EUR 2 500			% 100,4490	2 863 800,99	0,33
0,3490	% Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868)	EUR 1 500			% 101,3600	1 733 864,16	0,20
0,0000	% Caterpillar International Finance 15/13.05.18 MTN (XS1232143310)	EUR 2 900			% 100,0200	3 307 821,43	0,38
0,3910	% CFCM Nord Europe 14/30.07.19 MTN (FR0012057412)	EUR 1 000			% 100,2550	1 143 308,02	0,13
1,0710	% Citigroup 04/10.02.19 (XS0185490934)	EUR 5 000			% 100,2380	5 715 570,76	0,66
0,0000	% Coca-Cola 17/08.03.19 (XS1574667124)	EUR 4 040	4 040		% 100,4400	4 627 487,75	0,53
0,0000	% Colgate-Palmolive 15/14.05.19 MTN (XS1230926609)	EUR 2 450			% 100,3910	2 804 904,46	0,32
3,6250	% Commerzbank 12/10.07.17 S.796 MTN (DE000CZ40HY9)	EUR 1 000			% 100,0750	1 141 255,30	0,13
0,4210	% Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN (DE000CZ40L22)	EUR 2 400	2 400		% 101,3880	2 774 949,00	0,32
0,0000	% Coöperatieve Rabobank 07/20.09.17 MTN (XS0313145772)	EUR 1 000			% 100,0660	1 141 152,66	0,13
0,4690	% Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588) ³⁾	EUR 5 000	5 000		% 101,2040	5 770 652,08	0,66
0,0000	% Daimler 15/18.09.17 MTN (DE000A161515)	EUR 2 100			% 100,0160	2 395 223,17	0,27
0,5680	% Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0)	EUR 4 100			% 100,4820	4 698 176,58	0,54
0,1690	% Deutsche Hypothekbank 15/14.09.17 S.452 IHS MTN (DE000DHY4515)	EUR 2 500			% 100,0310	2 851 883,81	0,33
0,1710	% FCE Bank 17/26.08.20 MTN (XS1590503279)	EUR 3 520	3 520		% 100,2780	4 025 367,50	0,46
0,2200	% FedEx 16/11.04.19 (XS1319814817)	EUR 2 180			% 100,4410	2 497 035,58	0,29

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
0,3010 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526)	EUR	3 000	3 390	390	% 100,0360	3 422 431,63	0,39
0,1290 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633) ³⁾	EUR	4 000	4 000		% 100,3680	4 578 386,69	0,52
0,1690 % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323)	EUR	1 740			% 100,1360	1 986 994,64	0,23
0,2710 % HSBC Holdings 16/21.12.18 MTN (XS1539998135)	EUR	4 200			% 100,5570	4 816 358,52	0,55
0,3690 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956)	EUR	3 500	3 500		% 100,8090	4 023 690,43	0,46
0,7190 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650)	EUR	5 250			% 101,6220	6 084 210,76	0,70
0,6190 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	4 060	4 060		% 101,0210	4 677 296,55	0,54
0,2040 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 16/14.06.18 MTN (XS1434220627)	EUR	3 300			% 99,3790	3 739 949,78	0,43
0,2800 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473)	EUR	1 500			% 100,0120	1 710 805,27	0,20
0,9500 % Italy C.C.T. 14/15.11.19 (IT0005009839)	EUR	3 000			% 102,3680	3 502 214,02	0,40
0,0180 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112)	EUR	1 300			% 100,4520	1 489 220,99	0,17
0,1910 % LeasePlan 17/04.11.20 MTN (XS1604200904)	EUR	1 250	1 250		% 100,2680	1 429 320,34	0,16
0,0000 % McDonald's 15/26.08.19 MTN (XS1237187718)	EUR	4 500			% 100,3030	5 147 349,35	0,59
0,1710 % Morgan Stanley 16/03.12.19 MTN (XS1529837947)	EUR	3 320			% 100,3400	3 799 000,84	0,44
0,3710 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407)	EUR	2 630			% 100,6470	3 018 657,16	0,35
0,2390 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486)	EUR	2 760			% 101,3210	3 189 082,53	0,37
0,0000 % Nationwide Building Society 15/31.07.17 MTN (XS1269352008)	EUR	4 000			% 100,0130	4 562 193,01	0,52
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	4 000			% 100,5560	4 586 962,50	0,53
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	3 000			% 100,4960	3 438 169,15	0,39
0,0790 % QNB Finance 16/25.10.18 MTN (XS1508636948)	EUR	4 000			% 99,8830	4 556 262,93	0,52
0,1690 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339)	EUR	4 000	4 000		% 98,5800	4 496 825,28	0,52
0,6710 % RCI Banque 16/18.03.19 MTN (FR0013136330)	EUR	1 720			% 101,1450	1 983 947,04	0,23
0,1200 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN (FR0013241379)	EUR	2 030	2 030		% 100,0610	2 316 424,16	0,27
0,3180 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR	2 500	2 500		% 100,3200	2 860 123,20	0,33
0,4200 % RWE 02/15.11.17 MTN (XS0158243013)	EUR	2 000			% 100,0450	2 281 826,36	0,26
0,3710 % Santander UK 14/13.08.19 MTN (XS1098036939)	EUR	3 000	3 000		% 101,0730	3 457 909,48	0,40
0,2940 % Santander UK 14/22.05.19 MTN (XS1070235004)	EUR	4 000	2 000		% 100,6820	4 592 710,11	0,53
0,1210 % Santander UK 15/11.08.17 MTN (XS1274152690)	EUR	3 000			% 99,9730	3 420 276,28	0,39
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	2 330			% 100,3890	2 667 468,24	0,31
0,0000 % SBAB Bank 15/27.06.18 MTN (XS1241559910)	EUR	3 000		1 270	% 100,2710	3 430 471,45	0,39
0,0690 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896)	EUR	2 600	2 600		% 100,3440	2 975 239,74	0,34
0,1390 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	4 000			% 101,0360	4 608 858,18	0,53
0,2710 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	4 750			% 101,3500	5 490 028,15	0,63
0,4200 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911)	EUR	5 200			% 101,1550	5 998 572,42	0,69
0,2690 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421) ³⁾	EUR	3 480	3 480		% 100,8460	4 002 166,29	0,46
0,2810 % Societe Generale 13/07.06.18 MTN (XS0940651432)	EUR	3 000			% 100,5550	3 440 187,66	0,39
0,5200 % Societe Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	4 400	4 400		% 101,1830	5 077 120,10	0,58
0,4910 % Solvay 15/01.12.17 (BE6282455565)	EUR	1 400			% 100,2760	1 600 966,51	0,18
0,0000 % Statoil 15/19.08.19 MTN (XS1190623907)	EUR	1 200			% 100,2910	1 372 462,28	0,16
0,1690 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	2 000			% 101,1310	2 306 595,85	0,26
0,1510 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502)	EUR	3 000			% 101,0620	3 457 533,14	0,40
0,3710 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425)	EUR	3 750	3 750		% 100,8460	4 312 679,19	0,49

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
0,6200 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083)	EUR	4 280			% 101,2920	4 943 973,38	0,57
0,0000 % Volkswagen Financial Services 15/16.10.17 MTN (XS1216646825)	EUR	2 200			% 100,0090	2 509 105,80	0,29
0,0000 % Volkswagen Leasing 15/11.08.17 MTN (XS1273542867)	EUR	2 000			% 99,9610	2 279 910,49	0,26
0,1610 % Volvo Treasury 16/03.05.18 MTN (XS1403265694)	EUR	3 000			% 99,9950	3 421 028,94	0,39
0,1410 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1485660895)	EUR	3 000	3 000		% 100,4090	3 435 192,71	0,39
0,1310 % Volvo Treasury 16/20.06.18 MTN (XS1435165045)	EUR	2 300			% 100,2410	2 629 241,24	0,30
0,0000 % Volvo Treasury 17/03.04.19 MTN (XS1589872875)	EUR	3 000	3 000		% 99,9880	3 420 789,46	0,39
0,6190 % Vonovia Finance 15/15.12.17 MTN (DE000A18V120)	EUR	2 900			% 100,3400	3 318 404,34	0,38
0,0910 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348) ³⁾	EUR	3 000			% 100,3660	3 433 721,59	0,39
1,7556 % B.A.T. International Finance 15/15.06.18 Reg S (USG08820CG86)	USD	6 000			% 100,1940	6 011 640,00	0,69
1,9520 % Bank of China Singapur Branch 17/11.05.20 MTN (XS1608002082)	USD	2 000	4 000	2 000	% 100,0360	2 000 720,00	0,23
1,6981 % Bank of Nova Scotia 15/11.06.18 (US064159GN02)	USD	2 292			% 100,1710	2 295 919,32	0,26
1,7681 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/05.03.18 Reg S (USJ0423YCA04)	USD	5 600			% 100,1810	5 610 136,00	0,64
2,2617 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 15/14.09.18 Reg S (USJ04306AB22)	USD	3 636			% 100,6690	3 660 324,84	0,42
2,7804 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29)	USD	3 000	5 000	2 000	% 102,0460	3 061 380,00	0,35
2,1203 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05565QDE52)	USD	2 000			% 101,2210	2 024 420,00	0,23
2,2890 % Citigroup 16/08.12.21 (US172967LB51)	USD	3 000			% 100,8680	3 026 040,00	0,35
1,4890 % CW Bank of Australia 14/08.09.17 MTN Reg S (US2027A1HK61)	USD	5 000			% 100,0170	5 000 850,00	0,57
1,6504 % CW Bank of Australia 16/30.08.17 MTN (XS1480209060)	USD	3 000			% 99,9760	2 999 280,00	0,34
1,8025 % Danske Bank 16/06.09.19 Reg S MTN (US23636BAG41)	USD	5 275	2 275		% 100,2730	5 289 400,75	0,61
1,6818 % Dexia Credit Local 17/15.02.19 MTN (XS1564966858)	USD	5 000	5 000		% 100,0280	5 001 400,00	0,57
2,5648 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68)	USD	1 670	1 670		% 100,4610	1 677 698,70	0,19
1,4236 % General Electric 06/28.12.18 MTN (XS0275895612)	USD	2 000			% 99,6220	1 992 440,00	0,23
1,5690 % Harley Davidson Fin. Serv. 17/08.03.19 MTN Reg S (USU24652AK26)	USD	3 000	3 000		% 100,0760	3 002 280,00	0,34
1,8003 % ING Bank 15/16.03.18 MTN Reg S (US44987DAA46)	USD	5 000			% 100,1930	5 009 650,00	0,57
2,4451 % ING Groep 17/29.03.22 (US456837AJ28)	USD	1 940	1 940		% 101,4140	1 967 431,60	0,23
1,2876 % Inter-American Investment 14/02.10.17 MTN (XS1114453621)	USD	4 000			% 100,0035	4 000 140,00	0,46
1,5772 % John Deere Capital 17/22.06.20 MTN (US24422ETR08)	USD	3 125	3 125		% 100,1656	3 130 175,00	0,36
2,0562 % JPMorgan Chase & Co. 17/25.04.23 (US46647PAD87)	USD	4 000	4 840	840	% 99,9430	3 997 720,00	0,46
2,1404 % Mizuho Financial Group 17/28.02.22 (US60687YAJ82)	USD	5 000	6 000	1 000	% 100,3610	5 018 050,00	0,58
2,3732 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35)	USD	2 000	4 000	2 000	% 100,4420	2 008 840,00	0,23
2,3362 % Morgan Stanley 17/20.01.22 MTN (US61746BEE20)	USD	4 000	5 000	1 000	% 100,8980	4 035 920,00	0,46
2,1904 % Nordea Bank 16/27.05.21 MTN Reg S (US65557DAS09)	USD	4 000			% 101,4060	4 056 240,00	0,47
1,9164 % Nordea Bank 16/30.09.19 MTN Reg S (US65557DAT81)	USD	4 000		1 000	% 100,5780	4 023 120,00	0,46
1,5917 % Philip Morris International 17/21.02.20 (US718172BY40)	USD	430	430		% 100,3810	431 638,30	0,05
2,5717 % QNB Finance 16/20.05.18 MTN (XS1405950129)	USD	3 000	3 000		% 99,4490	2 983 470,00	0,34
2,0420 % Santander UK 15/24.08.18 (US80283LAG86)	USD	5 000			% 100,5040	5 025 200,00	0,58
1,7984 % Standard Chartered 15/17.04.18 Reg S (XS1219971857)	USD	5 700			% 100,1350	5 707 695,00	0,65
2,3084 % Standard Chartered 16/19.08.19 MTN Reg S (XS1480699567)	USD	4 000		300	% 100,9110	4 036 440,00	0,46

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
1,4776 % Sumitomo Mitsui Banking 14/11.07.17 (US865622BK90)	USD	3 000			% 100,0020	3 000 060,00	0,34
2,1276 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/11.01.22 (US86562MAL46)	USD	3 000	4 000	1 000	% 100,7830	3 023 490,00	0,35
1,5364 % Toronto-Dominion Bank 15/13.03.18 MTN (US89114QB239)	USD	4 000			% 99,6940	3 987 760,00	0,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						322 388 776,60	36,97
Verzinsliche Wertpapiere							
1,9494 % A.N.Z. Banking Group (NY Br) 16/23.09.19 MTN Reg S (US05252BCS60)	USD	4 000			% 100,6340	4 025 360,00	0,46
2,0564 % A.N.Z. Banking Group (NY Br) 16/23.11.21 MTN Reg S (US05252BCR87)	USD	1 000			% 100,8650	1 008 650,00	0,12
1,5984 % A.N.Z. Banking Group 15/16.01.18 MTN Reg S (US05252BCG23)	USD	3 000		2 000	% 100,1480	3 004 440,00	0,34
1,7418 % American Express Credit 16/30.10.19 MTN (US0258M0ED70)	USD	5 000			% 100,5480	5 027 400,00	0,58
1,7236 % American Honda Finance 15/20.09.17 MTN (US02665WAY75)	USD	2 000		2 480	% 100,0830	2 001 660,00	0,23
1,4584 % American Honda Finance 16/19.11.18 MTN (US02665WBL46)	USD	3 000			% 100,2120	3 006 360,00	0,34
1,4304 % Apple 15/07.02.20 (US037833AW07)	USD	3 000		2 000	% 100,3760	3 011 280,00	0,35
1,6804 % Apple 17/09.02.22 (US037833CN89)	USD	5 000	5 000		% 101,0170	5 050 850,00	0,58
2,2264 % AT & T 15/30.06.20 (US00206RCK68)	USD	2 800			% 101,3110	2 836 708,00	0,33
2,3572 % Bank of America 13/22.03.18 (US06051GEW50)	USD	3 000			% 100,5910	3 017 730,00	0,35
2,1532 % Bank of America 17/24.04.23 MTN (US06051GGJ22)	USD	6 000	6 000		% 100,2220	6 013 320,00	0,69
1,4084 % Bank of Montreal 14/14.07.17 MTN (US06366RVE25)	USD	3 000			% 100,0020	3 000 060,00	0,34
1,8596 % Bank of Nova Scotia 17/07.03.22 (US064159JF41)	USD	5 000	5 000		% 100,0330	5 001 650,00	0,57
3,2946 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62)	USD	3 000			% 104,7670	3 143 010,00	0,36
2,0672 % Baxalta 16/22.06.18 (US07177MAJ27)	USD	6 335			% 100,4170	6 361 416,95	0,73
1,4557 % Berkshire Hathaway Finance 15/12.01.18 (US084664CD12)	USD	5 000			% 100,0780	5 003 900,00	0,57
1,6068 % BP Capital Markets 15/13.02.18 (US05565QCW69)	USD	2 860			% 100,2050	2 865 863,00	0,33
1,9703 % Canadian Imperial Bank Comm. 17/16.06.22 (US136069TZ40)	USD	4 000	4 000		% 99,9950	3 999 800,00	0,46
1,8512 % Capital One National Association 15/05.02.18 (US14042E4K35)	USD	3 000			% 100,2080	3 006 240,00	0,34
1,5404 % Chevron 15/09.11.17 (US166764AX89)	USD	3 000		3 000	% 100,1060	3 003 180,00	0,34
1,5556 % Cisco Systems 15/15.06.18 (US17275RAY80)	USD	4 000			% 100,2610	4 010 440,00	0,46
2,3596 % Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08)	USD	3 000		1 000	% 101,3370	3 040 110,00	0,35
2,2794 % Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD	4 000	4 000		% 99,7910	3 991 640,00	0,46
2,1162 % Citigroup 17/25.04.22 (US172967LH22)	USD	3 000	3 870	870	% 100,4350	3 013 050,00	0,35
1,6281 % CW Bank of Australia 15/12.03.18 MTN Reg S (US2027A1HN01)	USD	4 350			% 100,1390	4 356 046,50	0,50
2,0525 % CW Bank of Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82)	USD	3 000		2 000	% 100,7080	3 021 240,00	0,35
1,8193 % CW Bank of Australia 16/07.19 MTN Reg S (US2027A1JA61)	USD	3 000			% 100,5930	3 017 790,00	0,35
1,8090 % CW Bank of Australia 17/10.03.22 MTN 144a (US2027A0JL44)	USD	4 000	4 000		% 99,9720	3 998 880,00	0,46
1,6300 % Daimler Finance North America 15/02.03.18 Reg S (USU2339CBR89)	USD	4 000		1 000	% 100,1200	4 004 800,00	0,46
1,7918 % Daimler Finance North America 16/30.10.19 Reg S (USU2339CCK28) ³⁾	USD	5 000			% 100,3410	5 017 050,00	0,58
1,4212 % Daimler Finance North America 17/05.11.18 144a (US233851CW23)	USD	2 000	2 000		% 99,9920	1 999 840,00	0,23
1,7200 % Danske Bank 17/02.03.20 MTN 144a (US23636AAL52)	USD	1 700	1 700		% 100,1500	1 702 550,00	0,20
2,0925 % eBay 17/30.01.23 (US278642AT03)	USD	2 855	2 855		% 100,3730	2 865 649,15	0,33
1,8368 % Fédération.caiss.Desjard Québec 15/29.01.18 MTN Reg S (US50248XAF15)	USD	5 000			% 100,1770	5 008 850,00	0,57
2,1554 % Ford Motor Credit 17/09.01.20 (US345397YF47)	USD	2 500	2 500		% 100,6680	2 516 700,00	0,29
2,0851 % General Motors Financial 17/13.04.20 (US37045XBU90)	USD	5 000	5 000		% 100,4150	5 020 750,00	0,58
2,7084 % General Motors Financial 17/14.01.22 (US37045XBR61)	USD	4 000	4 000		% 101,9480	4 077 920,00	0,47
2,0364 % Goldman Sachs Group 13.12.19 (US38145GAK67)	USD	3 000			% 100,3550	3 010 650,00	0,35

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
2,3518 % Goldman Sachs Group 16/15.11.21 (US38145GAF72)	USD	5 000			% 100,8450	5 042 250,00	0,58
2,2681 % Goldman Sachs Group 17/05.06.23 (US38141GWK65)	USD	4 000	4 000		% 99,9820	3 999 280,00	0,46
1,8829 % Goldman Sachs Group 17/27.12.20 (US38141GWF70)	USD	4 000	4 000		% 99,9760	3 999 040,00	0,46
2,8487 % HSBC Holdings 16/25.05.21 (US404280AZ20)	USD	3 000			% 103,2500	3 097 500,00	0,36
1,9493 % HSBC USA 15/07.08.18 (US40428HPW69)	USD	3 850			% 100,4430	3 867 055,50	0,44
1,9498 % Hyundai Capital America 17/03.04.20 MTN 144a (US44891AAN72)	USD	1 250	1 250		% 100,1050	1 251 312,50	0,14
1,7918 % ING Bank 16/15.08.19 Reg S (USN45780CX40)	USD	4 000		1 000	% 100,3920	4 015 680,00	0,46
1,3693 % International Business Machines 15/06.02.18 (US459200JA05)	USD	3 000		3 000	% 100,1140	3 003 420,00	0,34
1,6312 % International Business Machines 16/18.08.17 (US459200JD44)	USD	3 000			% 100,0360	3 001 080,00	0,34
1,4484 % John Deere Capital 15/16.11.18 MTN (US24422ESU46)	USD	3 000			% 100,1060	3 003 180,00	0,34
1,7062 % JPMorgan Chase & Co. 14/25.04.18 MTN (US46623EKA63)	USD	3 000			% 100,3200	3 009 600,00	0,35
2,1082 % JPMorgan Chase & Co. 15/23.01.20 (US46625HKB59)	USD	5 000			% 101,3480	5 067 400,00	0,58
1,7710 % JPMorgan Chase & Co. 17/09.03.21 (US46647PAC05)	USD	5 000	6 000	1 000	% 99,7820	4 989 100,00	0,57
1,8794 % JPMorgan Chase Bank 16/23.09.19 (US48125LRJ34)	USD	6 000			% 100,5000	6 030 000,00	0,69
1,9594 % Lloyds Bank 15/17.08.18 (US53944VAL36)	USD	5 000			% 100,5750	5 028 750,00	0,58
1,7818 % Mondelez Int. Holding Netherland 16/28.10.19 144a (US60920LAB09)	USD	2 000			% 100,3640	2 007 280,00	0,23
1,5681 % Moody's 17/04.09.18 (US615369AH84)	USD	2 000	2 000		% 100,1980	2 003 960,00	0,23
2,4362 % Morgan Stanley 13/25.04.18 (US6174467V53)	USD	2 000		2 000	% 100,8440	2 016 880,00	0,23
2,3104 % Morgan Stanley 15/27.01.20 (US61747YDX04)	USD	4 000			% 101,4380	4 057 520,00	0,47
1,7932 % National Australia Bank 15/23.07.18 MTN Reg S (US6325C1CF48)	USD	3 000			% 100,4190	3 012 570,00	0,35
1,7454 % National Australia Bank 17/10.01.20 MTN 144a (US6325C0DG39)	USD	3 000	4 000	1 000	% 100,4210	3 012 630,00	0,35
2,0454 % National Australia Bank 17/10.01.22 MTN 144a (US6325C0DH12)	USD	3 000	4 000	1 000	% 100,8760	3 026 280,00	0,35
2,0817 % National Bank of Canada 15/14.12.18 MTN (US63307A2B09)	USD	6 000			% 100,3830	6 022 980,00	0,69
1,6718 % Nordea Bank 17/29.05.20 144a (US65557CAW38)	USD	4 000	4 000		% 100,1590	4 006 360,00	0,46
4,8781 % Petroleos Mexicanos (PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83)	USD	1 900			% 107,8090	2 048 371,00	0,23
1,9276 % QUALCOMM 17/30.01.23 (US747525AS26)	USD	2 050	2 050		% 100,5620	2 061 521,00	0,24
1,3851 % Roche Holdings 14/29.09.17 Reg S (USU75000BC91)	USD	3 000			% 100,0170	3 000 510,00	0,34
1,6364 % Roche Holdings 14/30.09.19 Reg S (USU75000AY21)	USD	3 000		1 000	% 100,2010	3 006 030,00	0,34
1,7425 % Royal Bank of Canada 15/06.03.20 MTN (US78012KCC99)	USD	5 000		1 000	% 100,2580	5 012 900,00	0,57
1,9281 % Royal Bank of Canada 15/10.12.18 MTN (US78012KKA42)	USD	2 900			% 100,7110	2 920 619,00	0,33
1,7646 % Shell International Finance 15/10.11.18 (US822582BN13)	USD	3 000		440	% 100,6160	3 018 480,00	0,35
1,4687 % Siemens Financieringsmaatsch. 15/25.05.18 Reg S (USN82008AA63)	USD	5 000		3 000	% 100,0190	5 000 950,00	0,57
1,8603 % Siemens Financieringsmaatsch. 17/16.03.22 144a (US82620KAQ67)	USD	5 000	7 000	2 000	% 100,6340	5 031 700,00	0,58
1,8064 % Skandin. Enskilda Banken 16/13.09.19 MTN 144a (US83051GAG38)	USD	3 440			% 100,3850	3 453 244,00	0,40
2,0812 % State Street 15/18.08.20 (US857477AR48)	USD	5 000			% 102,2090	5 110 450,00	0,59
1,4718 % Statoil 13/15.05.18 (US85771PAM41)	USD	4 000		2 000	% 100,1150	4 004 600,00	0,46
1,7384 % Sumitomo Mitsui Banking 15/16.01.18 (US865622BP87)	USD	4 000		2 000	% 100,1860	4 007 440,00	0,46
1,6174 % Total Capital International 14/19.06.19 (US89153VAN91)	USD	5 000			% 100,2910	5 014 550,00	0,57
1,6151 % Toyota Motor Credit 15/13.07.18 MTN (US89236TCR41)	USD	3 000		1 000	% 100,3780	3 011 340,00	0,35
1,8476 % Toyota Motor Credit 17/11.01.22 MTN (US89236TDQ58)	USD	3 000	4 000	1 000	% 100,6130	3 018 390,00	0,35
1,9956 % UBS (Stamford Branch) 15/26.03.18 MTN (US90261XHJ46)	USD	3 000			% 100,3670	3 011 010,00	0,35

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
2,4064 % UBS Group Funding (Schweiz) 17/23.05.23 144a (US90352JAB98)	USD	3 000	6 000	3 000	% 101,1780	3 035 340,00	0,35
1,5518 % Verizon Communications 16/15.08.19 (US92343VDE11)	USD	4 000			% 99,9100	3 996 400,00	0,46
2,2503 % Verizon Communications 17/16.03.22 (US92343VDX91)	USD	3 870	3 870		% 100,9000	3 904 830,00	0,45
1,6081 % Walt Disney 17/04.03.22 MTN (US25468PDS20)	USD	4 000	6 000	2 000	% 100,2660	4 010 640,00	0,46
1,8518 % Wells Fargo & Co. 15/30.01.20 MTN (US94974BGG95)	USD	4 000		1 750	% 100,6580	4 026 320,00	0,46
1,7920 % Wells Fargo Bank 16/24.05.19 MTN (US94988J5E38)	USD	4 000		1 000	% 100,1800	4 007 200,00	0,46
1,7004 % Wells Fargo Bank 16/28.11.18 MTN (US94988J5H68) ³⁾	USD	2 000		2 000	% 100,2020	2 004 040,00	0,23
1,5718 % Westpac Banking 14/01.12.17 (US961214CL57)	USD	3 000		2 000	% 100,0860	3 002 580,00	0,34
1,6187 % Westpac Banking 15/25.05.18 (US961214CN14)	USD	4 000			% 100,2280	4 009 120,00	0,46
1,7384 % Westpac Banking 16/19.08.19 (US961214CZ44)	USD	1 000			% 100,4000	1 004 000,00	0,12
2,0076 % Westpac Banking 17/11.01.22 (US961214DH37)	USD	3 000	3 750	750	% 100,7420	3 022 260,00	0,35
Nicht notierte Wertpapiere						5 704 686,78	0,65
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Barclays Bank 21.11.17 (XS1525940208) ...	EUR	2 000			% 100,1178	2 283 486,78	0,26
0,0000 % HeidelbergCement 07.07.17 Tr.1152 (DE000A16EZV6)	EUR	3 000	3 000		% 100,0000	3 421 200,00	0,39
Investmentanteile						31 491 414,60	3,61
Gruppeneigene Investmentanteile						31 491 414,60	3,61
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%)	Stück	10 000			EUR 102,1500	1 164 918,60	0,13
Deutsche Institutional USD Money plus (LU0146220040) (0,160%+)	Stück	2 400			USD 12 636,0400	30 326 496,00	3,48
Summe Wertpapiervermögen						794 159 980,52	91,06
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						-13 951 298,00	-1,60
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 308,90 Mio.						-13 951 298,00	-1,60
Swaps						72 187,56	0,01
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.12.17 (OTC)	EUR	2 500				12 947,15	0,00
BNP Paribas S.A., Paris / 100 BP (BARC PLC GB) 20.12.17 (OTC)	EUR	5 000				27 197,95	0,00
JPMorgan Chase & Co. / 100 BP (BNP PARIB GB) 20.09.17 (OTC)	EUR	4 000				10 540,79	0,00
Société Générale S.A. / 100 BP (BARC PLC GB) 20.12.17 (OTC)	EUR	4 000				21 501,67	0,00

Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						63 928 937,74	7,33
Verwahrstelle (täglich fällig)							
USD - Guthaben	USD	5 425 131,57			% 100	5 425 131,57	0,62
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD	11 251 077,19			% 100	11 251 077,19	1,29
Guthaben in Nicht-USD-Währung							
Australische Dollar	AUD	966,40			% 100	742,27	0,00
Kanadische Dollar	CAD	199,43			% 100	153,62	0,00
Japanische Yen	JPY	607 816,00			% 100	5 433,09	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (HSH Nordbank AG, Hamburg)	EUR	16 000 000,00			% 100	18 246 400,00	2,09
USD - Guthaben (HSH Nordbank AG, Hamburg)	USD	29 000 000,00			% 100	29 000 000,00	3,33
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren							
BRR Bharti Airtel Int(N) (DB FFM DE)19.06.17 1,20% ...	USD	26 997			% 100	26 996 625,00	3,10
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	USD	1 080 015,51			% 100	1 080 015,51	0,12
Sonstige Ansprüche	USD	81 552,98			% 100	81 552,98	0,01
Summe der Vermögensgegenstände 1)						886 319 299,31	101,63
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-209 695,62			% 100	-209 695,62	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	USD	-23 511,88			% 100	-23 511,88	0,00
Fondsvermögen						872 134 793,81	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse USD LD	USD	187,55
Klasse USD LC	USD	188,56
Klasse USD FC	USD	188,60
Klasse USD IC	USD	188,63
Umlaufende Anteile		
Klasse USD LD	Stück	4 278 216,850
Klasse USD LC	Stück	15 710,000
Klasse USD FC	Stück	53 693,000
Klasse USD IC	Stück	300 343,000

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2017

Australische Dollar	AUD	1,301956	= USD	1
Kanadische Dollar	CAD	1,298185	= USD	1
Euro	EUR	0,876885	= USD	1
Japanische Yen	JPY	111,873027	= USD	1

Deutsche USD Floating Rate Notes

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. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf USD 22.401.773,25.

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. Wgh. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere				Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % ABN AMRO Bank 15/14.01.17 MTN (XS1165435089) EUR			2 000	1,4040 % BMW US Capital 14/02.06.17 MTN (DE000A1ZJZV7) USD			3 800
0,3980 % Bank of America 07/23.05.17 MTN (XS0301928262) EUR			2 000	1,4732 % BNP Paribas 14/17.03.17 MTN (US05574LXF02) USD			4 120
0,0500 % Bank of Nova Scotia 15/10.09.18 MTN (XS1288483123) EUR			3 300	1,0862 % Canadian Imperial Bank Comm. 07/21.02.17 MTN (XS0287338015) USD			3 000
0,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/23.03.17 MTN (XS1206509710). EUR			1 900	1,5423 % Credit Suisse (New York Branch) 14/26.05.17 MTN (US22546QAM96) USD			2 000
0,0000 % BNP Paribas 15/19.01.17 MTN (XS1169537492) EUR			3 420	1,4532 % Mizuho Bank 14/17.04.17 Reg S (USJ45992MW17) USD			5 000
0,0000 % BPCE 15/10.03.17 MTN (FR0012601342) EUR			2 500	1,1065 % Rheinland-Pfalz 15/13.03.17 LSA (DE000RLP0652) USD			2 000
0,4700 % Cassa Depositi e Prestiti 14/30.06.17 MTN (IT0005030314) EUR		4 000	4 000	1,9382 % Royal Bank of Scotland Group 14/31.03.17 (US780099CF26) USD			3 000
0,0110 % Credit Suisse (London Branch) 15/30.03.17 MTN (XS1211053571) EUR			3 640	Verzinsliche Wertpapiere			
0,1200 % DH Europe Finance 15/30.06.17 (XS1255435379) EUR			1 880	1,3284 % American Honda Finance 14/14.07.17 MTN (US02665WAG69) USD			1 500
0,6710 % EARLS Eight /BVV 05/08.06.17 S.190 MTN (XS0220432776) EUR			1 500	1,6151 % American Honda Finance 15/13.07.18 MTN (US02665WAX92) USD			2 333
0,3200 % Goldman Sachs Group 15/11.09.18 MTN (XS1289966134) EUR			2 815	2,0064 % Apple 16/22.02.19 (US037833BR03) USD			3 000
0,3870 % HBOS 07/21.03.17 MTN (XS0292269544) EUR			3 000	1,5500 % Bank of America 15/05.07.2017 MTN (US06050TMB51) USD			4 000
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
0,0370 % OP Yrityspankki 14/03.03.17 MTN (XS1040272459) EUR			1 460	1,4862 % Barclays Bank 14/17.02.17 (US06739FHU84) USD			3 000
0,0000 % Société Générale 15/16.01.17 MTN (XS1166629490) EUR			1 100	1,2323 % BP Capital Markets 15/10.02.17 (US05565QCV86) USD			4 000
0,3610 % Standard Chartered Bank 15/19.06.17 MTN (XS1247882852) EUR			2 500	1,7717 % Cisco Systems 16/21.02.18 (US17275RAZ55) USD			2 150
4,3750 % thyssenkrupp 12/28.02.17 MTN (DE000A1MA9H4) EUR			2 631	1,4931 % Citigroup 14/10.03.17 (US172967HL89). USD			4 500
0,1570 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1530732525) EUR			3 000	2,3276 % Credit Agricole (London Br.) 16/01.07.21 MTN Reg S (US22532MAS17) USD			1 000
4,2500 % ABN AMRO Bank 12/02.02.17 MTN Reg S (XS0741962681) USD			3 000	1,3432 % EMD Finance 15/17.03.17 144a (US26867LAA89) USD			5 000
1,3631 % Bank of Tokyo-Mitsubishi 14/10.03.17 Reg S (USJ0423YBM50) USD			2 000	2,2818 % Goldman Sachs Group 13/15.11.18 MTN (US38141EB735) USD			4 000
				1,7201 % Goldman Sachs Group 15/22.05.17 (US38148LAD82) USD			3 900

Deutsche USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,4257 % JPMorgan Chase & Co. 14/15.02.17 MTN (US46623EJZ34)	USD		3 000
2,1584 % JPMorgan Chase & Co. 16/15.01.23 (US48128BAC54)	USD		3 000
1,5412 % Merck & Co. 13/18.05.18 (US58933YAH80)	USD		2 000
2,0451 % Nissan Motor Acceptance 17/13.01.22 144a (US654740AW92)	USD	2 110	2 110
1,4084 % PepsiCo 15/17.07.17 (US713448CV82)	USD		3 000
1,1409 % Royal Bank of Canada 15/03.02.17 MTN (US78012KBG13)	USD		4 000

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6910 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1587955664)	EUR	4 500	4 500
0,0000 % HeidelbergCement 28.04.17 (DE000A16EZJ1)	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
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

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 420 571

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

unbefristet Volumen in 1000 USD 54 267

Gattung: 0,2680 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539), 0,6910 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261), 0,0510 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A126M04), 0,5210 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252), 0,7210 % BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130), 0,4690 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588), 0,5680 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0), 0,3010 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526), 0,1290 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633), 0,6190 % 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), 0,3710 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407), 0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979), 0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJEB), 0,2690 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421), 0,5200 % Societe Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851), 0,3710 % UBS Group Funding (Switzerland) 17/20.09.22 (CH0359915425), 3,2946 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62), 2,7804 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29), 1,4040 % BMW US Capital 14/02.06.17 MTN (DE000A1ZJV7), 1,7918 % Daimler Finance North America 16/30.10.19 Reg S (USU2339CCK28), 2,5648 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68), 1,8829 % Goldman Sachs Group 17/27.12.20 (US38141GWF70), 2,0454 % National Australia Bank 17/10.01.22 MTN 144a (US6325CODH12), 4,8781 % Petroleos Mexicanos (PEMEX) 16/11.03.22 MTN Reg S (US71656MBN83)

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

in Pension genommen Volumen in 1000 USD 12 276
(Basiswerte: Bank of China (London Branch) 16/09.11.19 MTN PF)

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	22 401 773,25	26 996 625,00	-
in % des Fondsvermögens	2,57	3,10	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UniCredit Bank AG	Deutsche Bank AG, Frankfurt	
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 904 711,35	26 996 625,00	
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	
2. Name	Nomura International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 812 661,29		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 498 074,36		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Société Générale S.A. London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 654 499,96		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 289 147,73		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Zürcher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 168 044,79		
Sitzstaat	Schweiz		
7. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 920 754,04		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 150 469,73		
Sitzstaat	Großbritannien		
9. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 003 410,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

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	-	-
--	------------	---	---

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	22 401 773,25	26 996 625,00	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	18 528 853,28	27 452 101,28	-
Aktien	7 692 637,13	-	-
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; CAD; JPY; NZD; USD; AUD; GBP	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	26 221 490,41	27 452 101,28	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	16 604,52	95 150,49	-
in % der Bruttoerträge	59,99	100,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	11 073,19	-	-
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. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	22 401 773,25		
Anteil	2,82		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	French Republic	Bharti Airtel International (Netherland)	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 658 094,59	27 452 101,28	
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 573 011,54		

Deutsche USD Floating Rate Notes

3. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 111 095,95		
4. Name	Caixabank S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 798 034,09		
5. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 205 622,77		
6. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 172 744,25		
7. Name	ING Bank N.V., Amsterdam		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 163 685,25		
8. Name	Sparebank 1 SR Bank ASA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 157 973,83		
9. Name	Niedersachsen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	688 591,01		
10. Name	TomTom N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	362 831,66		
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	18 528 853,28	27 452 101,28	
2. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	7 692 637,13		

TER für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2016 bis 30.6.2017			
Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
Deutsche USD Floating Rate Notes	Klasse USD LD	LU0041580167	0,30
	Klasse USD FC	LU1546477677	0,26
	Klasse USD IC	LU1546481273	0,21
	Klasse USD LC	LU1546474658	0,32

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

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

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

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

Aufsichtsrat

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

Nathalie Bausch
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Reinhard Bellet
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

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